

Nordea



Nordea Henkivakuutus Suomi Oy
Vakavaraisuutta ja taloudellista
tilaa koskeva kertomus 2025

Sisällysluettelo

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

Johdanto

Nykyinen vakavaraisuussäännöstö Solvenssi II on ollut voimassa 1.1.2016 lähtien pitäen sisällään vakuutusyhtiöihin kohdistuvia olennaisia vaatimuksia hallintojärjestelmää, vakavaraisuuden laskentaa, tietojen julkistamista ja valvontaan liittyvää viranomaisraportointia koskien.

Nordea Henkivakuutus Suomi Oy:n vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskevan kertomuksen rakenne on Solvenssi II -säännösten mukainen. Se antaa asiakkaille ja muille sidosryhmille tietoa Yhtiön 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 24 321 mEUR ja bruttomaksutulo oli 1 786 mEUR joulukuun 2025 lopussa.

Yhtiö tarjoaa laajan valikoiman vakuutusperusteisia säästämisen ja sijoittamisen tuotteita suomalaisille henkilö- ja yritysasiakkaille. Näitä tuotteita ovat kapitalisaatiosopimukset, säästöhenkivakuutus ja muut henkivakuutus tuotteet sekä riskivakuutus tuotteet, joita tarjotaan asiakkaille pääasiassa Nordea Bank Oyj:n jakeluverkoston kautta sekä digitaalisen myyntikanavan 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.

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

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

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

Hyvän riskien- ja pääomanhallinnan ansiosta Yhtiön vakavaraisuusasema on vahva. Vakavaraisuussuhdeluku oli joulukuun 2025 lopussa 185 %. 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 2025 uppgick de förvaltade tillgångarna till 24 321 miljoner euro och premieinkomsten för året 2025 till 1 786 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.

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 Ab:s förvaltningsmodell som på andra ramverk för bedrivande av livförsäkringsverksamhet.

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

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

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

Som resultat av den effektiva risk och kapitalstyrningen är Bolagets solvensgrad god och uppgick vid årsslutet 2025 till 185 %. 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 holding-yhtiö. NLH AB:llä oli 31. joulukuuta 2025 kokonaan omistetut tytäryhtiöt Suomessa, Ruotsissa, Norjassa ja Tanskassa. NLH AB:n kotipaikka sijaitsee Ruotsissa. Nordea Henkivakuutuksen asema Nordea Bank Oyj:n ja NLP-ryhmän juridisessa rakenteessa kuvataan liitteessä 2.

Nordea Henkivakuutus omistaa kaikki Suomessa toimivien tytäryhtiöiden (sidosyhtiöiden) osakkeet, kuten alla kuvassa A1.1 olevassa Nordea Henkivakuutuksen juridisessa rakenteessa näkyy. Yhtiö omistaa kokonaan myös 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, sairauskulujen, pysyvän työkyvyttömyyden, tapaturmaisen kuoleman tai tapaturmaisen pysyvän työkyvyttömyyden sekä kuoleman varalta. Kuolemanvaraturvan myöntää Nordea Henkivakuutus. Lisäksi Nordea Vakuutuksen vakuutuskannassa on muita tapaturmaisia turvia, joiden uusmyynti on lopetettu.

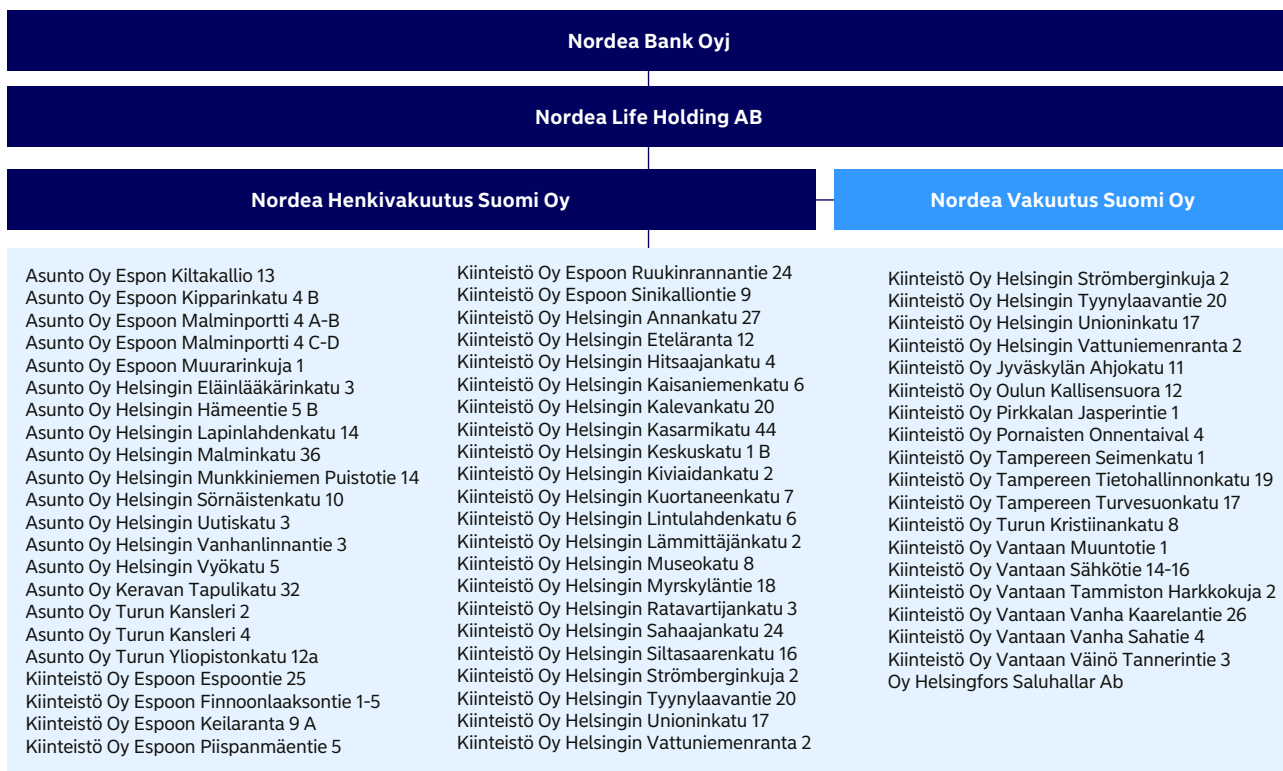
Loput tytäryhtiöt (kiinteistöyhtiöt) ovat Yhtiön eri sijoitus-salkkuihin sisältyviä kiinteistösijoituksia.

Liiketoiminnan rakenne

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

Hoidossa olevan varallisuuden, bruttomaksutulon ja liikevoiton vertailu vuositasolla esitetään taulukossa A1.1. Hoidossa oleva varallisuus oli 24 321 mEUR kuluvan vuoden lopussa ja se nousi 9 prosenttia vuoden aikana. Kuluvan vuoden kertynyt bruttomaksutulo oli 1 786 mEUR 31. joulukuuta 2025. Yhtiön liikevoitto vuodelta 2025 säilyi vahvana¹.

Kuva A1.1 Nordea Henkivakuutuksen juridinen rakenne



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

Taulukko A1.1 Nordea Henkivakuutuksen keskeisiä taloudellisia tietoja²

Tuhatta euroa	31. joulukuuta 2025	31. joulukuuta 2024	Muutos
Hoidossa oleva varallisuus	24 321 449	22 365 495	9 %
Bruttomaksutulo	1 785 858	1 499 162	19 %
Ylijäämään oikeuttavat vakuutukset	6 048	6 760	-11 %
Indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutukset	1 760 413	1 472 510	20 %
Muut henkivakuutukset	19 397	19 893	-2 %
Liikevoitto (FAS)	164 169	170 278	-4 %

Olennaiset tapahtumat raportointikauden aikana

Vuoden 2025 aikana Euroopan Keskuspankki jatkoi yksityisen kulutuskysynnän tukemista elvyttävällä rahapolitiikalla. Euroalueen inflaatio pysytteli vuoden aikana Keskuspankin asettaman kahden prosentin tuntumassa. Osakemarkkinoilla oli kolmas peräkkäinen positiivinen vuosi MSCI World -indeksin noustua vuoden aikana 21,1 %.

Vuonna 2025 Nordea Henkivakuutuksen maksutulo kasvoi edellisvuoteen verrattuna. Kuten aikaisempina vuosina, vakuutusmaksutulo painottui sijoitussidonnaiseen vakuutuskantaan kattaten 99 % kokonaismaksutulosta. Asiakkaiden kiinnostus henkilövakuuttamiseen jatkui ja vahvisti Nordea MyLife -vakuutus tuotteiden kysyntää.

Vuoden aikana aloitettiin myös vakuutusyhteistyö Kesko Oyj:n kanssa. Tilikauden aikana Yhtiö jatkoi edelleen merkittäviä liiketoimintaprosessien yksinkertaistamiseen ja digitalisoimiseen tähtääviä toimenpiteitä soveltaen ketterän kehittämisen periaatteita.

Yhtiön vakavaraisuus pysyi koko vuoden ajan hyvällä tasolla. Yhtiö hyvitteä vuoden 2025 aikana laskuperustekorkoisia kohtuusperiaatteen piirissä olevia sopimuksia kohtuusperiaatteen mukaisesti. Lisäksi Yhtiön vahva vakavaraisuus- asema sekä edellisen tilikauden vahvistettu tilinpäätös mahdollistivat 129 miljoonan euron osingon maksamisen viimeisen vuosineljänneksen aikana.

Vuoden 2025 lopussa Yhtiöllä on tehtynä määräaikaista, kiinteitä laskuperustekorkoisia säästöhenki- ja eläkevakuutuksia koskevia vastuuvelan täydennyksiä ja vuoden aikana Yhtiö lisäsi kyseisiä määräaikaista vastuuvelan täydennyksiä 14,4 miljoonalla eurolla. Määräaikaisten täydennysvastuilla on alennettu kyseisten vakuutussopimusten laskennallinen laskuperustekorko 0,2 prosenttiin vuosille 2024–2029 ja 1,5 prosenttiin vuonna 2030.

Finanssivalvontaviranomaiset ja ulkopuolinen tilintarkastus

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

A2 Vakuutustoiminnan tuloksellisuus

Nordea Henkivakuutuksen vakuutusmaksutulo oli 1 786 mEUR (1 499 mEUR) vuonna 2025. Tästä sijoitussidonnaisen maksutulon osuus oli noin 99 % (98 %)⁶. Maksetut vakuutus- korvaukset olivat puolestaan 1 259 mEUR (1 255 mEUR)⁷. Vuoden 2025 vakuutustekninen tulos, joka on kuvattuna taulukossa A2.1 vakuutuslajeittain, oli 164 mEUR (171 mEUR).

Taulukko A2.1 Vakuutustoiminnan tuloksellisuus FAS tilinpäätöksen mukaan 31. joulukuuta 2025

Tulos vakuutuslajeittain, tuhatta euroa	31. joulukuuta 2025	31. joulukuuta 2024
Perustekorkoinen	-8 073	7 440
Sijoitussidonnainen	163 389	155 751
Riskivakuutus tuotteet	8 526	7 528
Muut erät	0	0
Vakuutustekninen tulos	163 843	170 719
Muut tuotot	5 012	4 154
Muut kulut	-4 686	-3 996
Tuloverot varsinaisesta toiminnasta	-27 868	-33 063
Tilikauden tulos	136 301	137 815

Yhtiön vakuutustekninen tulos pieneni vuodesta 2024. Sijoitustoiminnan tuloksellisuus sekä korkoliikkeen tulos ja sen vaikutus tulokseen kuvataan tarkemmin kohdassa A3.

2) Nordea Henkivakuutuksen tuotteet voidaan jakaa seuraaviin ryhmiin: ylijäämään oikeuttavat vakuutukset, indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutukset sekä muut henkivakuutukset. Ylijäämään oikeuttavat vakuutukset sisältävät Yhtiön perinteiset takuutuotteiset vakuutus sopimukset, joista Yhtiö kantaa markkinariskin. 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 riskivakuutus tuotteita ja jäljempänä käytetään tästä tuotesegmentistä käsitettä "riskivakuutus tuotteet".

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

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

5) 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 2024 luvut ovat suluisia.

7) Maksettuihin vakuutuskorvauksiin luetaan myös takaisinotot, jotka olivat 812 mEUR – vuonna 2024 vastaava luku oli 819 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 2025. Vuoden aikana Yhtiö myi yhden kiinteistökohteen pääkaupunkiseudulta sekä lisäsi yrityslainojen osuutta sijoituksissa.

Perustekorkoisen sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvo oli 71,7 mEUR (57,2 mEUR). Koska sijoitukset ovat kirja-arvoissa FAS-kirjanpidossa, sijoitusten arvonmuutokset eivät aina heijastu perustekorkoisen tuotteen osalta FAS-tulokseen vaan arvostuseroihin⁸. Arvonlennukset kirjataan FAS-tulokseen, jos sijoituskohteen markkina-arvo alittaa sijoituskohteen kirja-arvon. Perustekorkoisen sijoitustoiminnan tulos vaihtelee vuodesta toiseen riippuen siitä, miten paljon sijoituksia realisoidaan ja kuinka paljon arvostuseroja tuloutuu realisointien kautta tulokseen.

Yhtiön sijoitustoiminnan tuotot vuonna 2025 olivat 96 460,8 tEUR (101 176,2 tEUR) ja ne koostuivat pääasiassa sijoitusrahastojen myyntivoitoista, sijoituskiinteistöjen vuokratuotoista sekä yritys- ja valtiolainojen tuotoista. Osa sijoitustoiminnan tuottoa on tytäryhtiö Nordea Vakuutuksen vuoden 2025 aikana maksama osinko. Yhtiön sijoitustoiminnan kulut vuonna 2025 olivat 62 150,4 tEUR (50 704,7 tEUR) ja ne koostuivat pääasiassa sijoituskiinteistöjen kuluista ja arvonalennuksista sekä valtiolainojen myyntitappioista ja sijoitusrahastojen arvonalennuksista. Sijoitustoiminnan kirjanpidollinen FAS-nettotuotto⁹, joka vaikuttaa Yhtiön vakuutustekniseen tulokseen, oli 34,3 mEUR (50,5 mEUR).

Nordea Henkivakuutus ei kirjaa voittoja ja tappioita suoraan omaan pääomaan eikä sillä ole suoria arvopaperistamiinseen 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 ja 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.

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 2025

Omaisuuslaji, tuhatta euroa	Lisätunniste (CIC)	Tuotot	Kulut	Nettotuotot
Valtion joukkovelkakirjalainat	1	15 951	14 977	974
Yrityslainat	2	16 173	1 910	14 262
Osakkeet	3	20 094	250	19 844
Sijoitusrahastot	4	17 073	11 820	5 252
Strukturoidut velkakirjat	5	0	0	0
Vakuudelliset arvopaperit	6	0	0	0
Käteisvarat ja talletukset	7	4 780	10	4 770
Kiinnelainat ja muut lainat	8	0	0	0
Kiinteistöt (muut kuin omassa käytössä olevat)	9	22 609	31 817	-9 207
Muut sijoitukset	0	-333	1 366	-1 699
Futuurit	A	0	0	0
Osto-optiot	B	0	0	0
Myyntioptiot	C	0	0	0
Vaihtosopimukset	D	0	0	0
Terminit	E	114	0	114
Luottojohdannaiset	F	0	0	0
Yhteensä		96 461	62 150	34 310

8) Käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus.

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

B Hallintojärjestelmä

B Hallintojärjestelmä

B1 Yleistä tietoa hallintojärjestelmästä Nordea Henkivakuutuksen hallintojärjestelmä

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

Yhtiön organisaatorakenne esitetään kaaviossa B1.1.

Hallitus

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

Hallituksen tehtävänä on varmistaa, että Yhtiön organisaatorakenne on tarkoituksenmukainen ja läpinäkyvä siten, että Yhtiön toiminnot ja vastualueet on jaettu selvästi vakaan ja tehokkaan hallinnon varmistamiseksi sekä valvontaviranomaisten tehokkaan valvonnan mahdollistamiseksi. Hallituksen tehtävänä on myös varmistaa, että Yhtiön organisaatio sisältää riittävän kirjanpitoon, varojen hoitoon ja yleisesti Yhtiön taloudelliseen asemaan liittyvän valvonnan. Lisäksi hallituksen tehtävänä on 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 asiassa. 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.

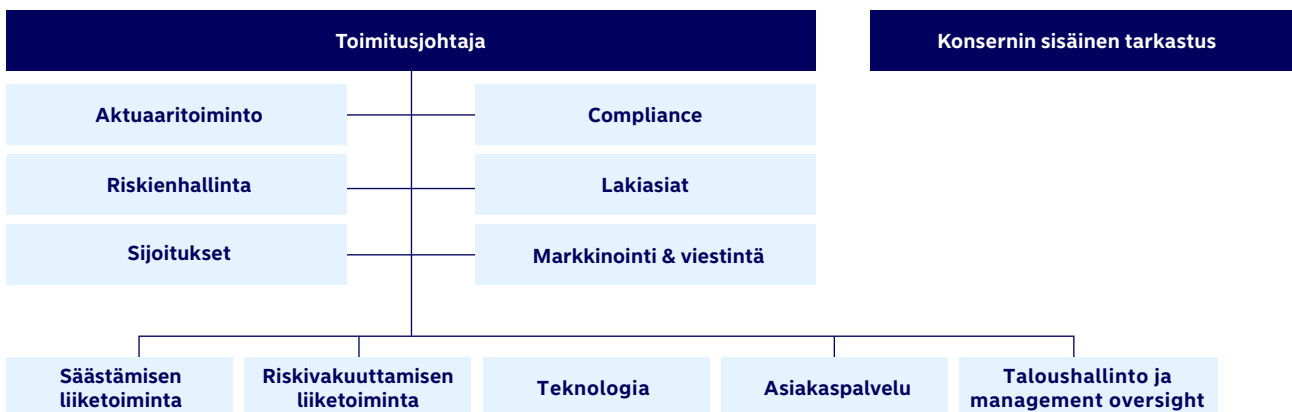
Roolit ja vastuut sekä Solvenssi II:n mukaisten keskeisten toimintojen tarkempi kuvaus löytyvät kohdista B3–B6.

Muutokset Nordea Henkivakuutuksen organisaatiossa ja hallintotavassa vuonna 2025

Nordea Henkivakuutuksen hallitukseen kuuluivat vuoden 2025 lopussa hallituksen puheenjohtaja Per Långsved ja hallituksen jäsenet Jani Eloranta, Riikka Kujala, Jarna Pasanen, Camilla Stenström sekä Sakari Wuolijoki. Yhtiön organisaatioon ja hallintotapaan tehtiin seuraavat muutokset vuonna 2025:

- Yhtiön hallituksen kokoonpanoa laajennettiin varsinaisessa yhtiökokouksessa 26.3.2025, kun hallituksesta jäi pois pitkäaikainen hallituksen jäsen. Lisäksi aiempi hallituksen puheenjohtaja oli jättäytynyt pois Yhtiön hallituksesta vuoden 2024 lopussa. Hallituksen uusiksi jäseniksi valittiin varsinaisessa yhtiökokouksessa Per Långsved, Camilla Stenström ja Sakari Wuolijoki. Per Långsved valittiin myös hallituksen puheenjohtajaksi.
- Nordea-konsernin ja NLP-ryhmän sisäisten ohjeiden hyväksymismenettelyä muutettiin siten, että hallituksen päätettäväksi vietävien sisäisten ohjeiden päätösvalmistelu

Kuva B1.1 Nordea Henkivakuutuksen organisaatio



tehdään yhteisesti NLP-ryhmän sisäisten ohjeiden foorumilla. Yhtiötä edustaa foorumilla hallituksen sihteeri.

Yhtiön organisaatiota muutettiin vuonna 2025 siten, että aiemmat Myynti-yksikkö sekä Liiketoimintakehitys- ja teknologia-yksikkö lakkautettiin. Näiden tilalle perustettiin erillinen Teknologia-yksikkö, Markkinointi & viestintä -yksikkö sekä Riskivakuuttamisen liiketoimintayksikkö ja Säästämisen liiketoimintayksikkö.

Yhtiön organisaatioon ja hallintotapaan ei tehty muita olennaisia muutoksia vuoden 2025 raportointikauden aikana.

Palkitseminen

Nordea Bank Oyj:n hallitus päättää palkitsemisen periaatteista ja Yhtiön hallitus hyväksyy palkitsemisen ohjesäännön täytäntönnäpönnän Yhtiössä. Palkitseminen tukee Yhtiön kykyä rekrytoida, kehittää ja sitouttaa motivoituneita, asiantuntevia ja tulossuuntautuneita henkilöitä, mikä 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 määritellyissä 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 olemissa 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 129 mEUR osinkoa joulukuussa 2025.

Vastuullisuus

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

sijoituspäätöksissä. 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 hallintamenetelmissä kuvataan periaatteet ja vähimmäisvaatimukset, joiden mukaisia kaikkien NLP:n hoitamien sijoitusten on oltava.

Vastuullisuusvaliokunta seuraa lainsäädännön ja periaatteiden noudattamista. Siihen kuuluvat puheenjohtajana toimiva NLP:n konsernijohtaja, Sustainability and Responsible Investments -yksikön johtaja, NLP-konsernin sijoitusjohtaja, NLP-konsernin riskijohtaja, Life Law -yksikön johtaja, Trading & Analytics -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 vastuullisuuden liittyviä tavoitteita ja säännöksiä noudatetaan.

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

NLP on allekirjoittanut YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet ja on yhtenä YK:n Net Zero Asset Owner Alliance -aloitteen (NZAOA) perustajista asettanut kunnianhimoisen tavoitteen vähentää sijoitussalkkunsu nettopäästöt nolnaan viimeistään vuoteen 2050 mennessä. Tämän pitkän aikavälin tavoitteen lisäksi on asetettu myös välitavoitteita. 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 yrityslainasijoitusten sekä suorien kiinteistöinvestointien hiilijalanjälkeä (hiili-intensiteettiä) vuoden 2029 loppuun mennessä 40–50 prosenttia vuoden 2019 tasosta
- käymään vuosittain vuoropuheluita 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.

Vuoden 2025 loppuun mennessä NLP:n osake- ja yrityslainasijoitusten sekä suorien kiinteistöinvestointien hiilijalanjälki väheni 40 % vuoden 2019 lopun tasosta. Hyvää kehitystä selittävät muun muassa sijoitusten vähentäminen tietyillä fossiili-intensiivisillä sektoreilla sekä sijoituskohdeyhtiöiden päästövähennykset erityisesti perusteellisuuden ja yleishyödyllisten palveluiden sektoreilla. Useat päästövähennyksiin eniten vaikuttaneista sijoituskohdeyrityksistä kuuluvat NLP:n vuoropuhelutavoitteen piiriin. Edellä mainitut tekijät heijastavat NLP:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaista NLP:n ilmastostrategiaa sekä tehtyjä sijoituspäätöksiä, jotka voivat vaihdella ajan myötä. Myös NLP:n ilmastostrategiasta riippumattomilla tekijöillä, kuten yritysarvojen kehityksellä, oli vaikutusta hiilijalanjälkeen. Jotkut tällaisista tekijöistä ovat vaihtelevia ja niiden odotetaan muuttuvan ajan kuluessa. Vuonna 2025 NLP saavutti täysin tavoitteensa käydä vuosittain vuoropuheluita nollapäästöjen saavuttamisesta 30:n suuripäästöisimmän yhtiön kanssa. Myös kolmannen NLP:n välitavoitteen saavuttaminen on edistynyt hyvin.

Vuoden 2025 loppuun mennessä luontoa ja ilmastosiirtymää tukevien varojen osuus hoidossa olevasta

varallisuudesta on kasvanut 26 % vuoden 2023 tasosta. Positiivisen kehityksen huomioinnissa on kuitenkin syytä korostaa, että jotkut kehitykseen vaikuttavat tekijät ovat vaihtelevia ja niiden odotetaan muuttuvan ajan kuluessa.

Vuonna 2025 paikalliset yhtiöt antoivat tietoa kestävyysriskien huomioinnista sijoituksia koskevassa päätöksentekoprosessissa ja haitallisista kestävyysvaikutuksista kestävyteen liittyvien tietojen antamisesta rahoituspalvelusektorilla annetun asetuksen (SFDR) mukaisesti. Tuotetasolla paikalliset yhtiöt antoivat tietoa kestävyysriskien huomioinnista, kestävyysominaisuuksista ja menetelmistä, joita käytetään kestävyteen liittyvien ominaisuuksien mittaamisessa vakuutusten tarjoamisesta annetun direktiivin mukaisesti.

Nordea Bank Oyj, mukaan lukien NLP-ryhmä, raportoivat ilmatoriskeitä ilmastoon liittyviä rahoitusriskejä käsittelevän työryhmän (TCFD) suositusten mukaisesti. NLP:n paikalliset yhtiöt olivat mukana Nordea-konsernin vuoden 2025 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 omista ohjeissa.

Täyttääkseen sopivuutta ja luotettavuutta koskevat vaatimukset valittavalla henkilöllä on oltava tehtävän ja siihen liittyvien vastuiden hoitamiseksi tarvittavat ominaisuudet. Näihin ominaisuuksiin kuuluvat henkilökohtaiset ja liiketoiminnalliset toimintatavat, luotettava päätöksenteko sekä riittävä tieto, kokemus ja ammatillinen osaaminen. Valittavalla henkilöllä on oltava riittävästi aikaa tehtävän suorittamiseksi.

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

Henkilön luotettavuuden arviointiprosessiin sisältyy arvio tämän rehellisyydestä ja henkilökohtaisesta taloudellisesta vakaudesta. Tämä arvio perustuu henkilön maineeseen,

henkilökohtaiseen käyttäytymiseen ja liiketoimintaan liittyvään käyttäytymiseen, mukaan lukien arvioinnin tarkoituksen kannalta merkityksellisiin rikoksiin, taloudellisiin asioihin tai valvontaan liittyviin näkökohtiin. Lisäksi arvioinnissa kiinnitetään huomiota havaittuihin ja mahdollisiin eturistiriitatilanteisiin.

Arvioinnit tehdään osana valintaprosessia, joka toteutetaan noudattaen edellä mainittuja periaatteita ja säännöllisesti osana kunkin työntekijän suoritumisarvioita ja kehityskeskustelua. Hallituksen jäsenten kollektiivista osaamista arvioidaan sekä hallituksen jäsenten vaihtuessa että vuosittain. Hallituksen jäsenet osallistuvat lisäksi vuosittain hallitustyöskentelyä ja osaamista tukeviin koulutuksiin erillisen koulutussuunnitelman mukaisesti.

B3 Riskienhallintajärjestelmä sekä riski- ja vakavaraisuusarvio Riskienhallintajärjestelmä ja valvonta

Riskien- ja pääomanhallintaa NLP-ryhmässä ohjaavat periaatteet ja menettelytavat, jotka sisältyvät koko organisaatiossa sovellettaviin toimintamalleihin, periaatteisiin, ohjeisiin ja suuntaviivoihin. Kaikkiin NLP-ryhmään kuuluviin juridisiin yksiköihin sovelletaan yhtäläistä sisäistä valvontaa ja riskienhallintaa.

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

Yhtiön riskienhallinnan ja valvonnan tukena on Nordea-konsernin sisäinen valvonta. Valvontaan liittyen NLP-ryhmällä on oma sisäisen valvonnan ohje, joka sisältää valvontaa koskevat periaatteet, muun muassa 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 mukaisten sijoitusrajoitusten määrittelyn ja valvonnan kautta. Yhtiön riskienhallintatoiminto arvioi ja varmentaa vuosittain perustekorkoisen sijoitussalkun sijoitusrajoitukset siten, että pääomaperiaatteessa mainitun vakavaraisuusarajan rikkomisen todennäköisyys alittaa hallituksen asettaman tason lyhyellä aikavälillä. Yhtiön pääomaperiaate kuvataan tarkemmin kohdassa E1.

Kuva B3.1 Riskienhallintajärjestelmä ja valvonta



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. Siihen kuuluvat liiketoiminnan hoitaminen sovituisissa rajoissa ja ongelmien esille ottaminen tarpeen mukaan. Näihin sisältyvät myös tehokkaiden valvontatoimien käyttöönotto ja toimien valvonta.

Riskienhallintastrategia

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

- Otetut riskit vastaavat NLP:n riskinottohalukkuutta koskevia periaatteita, rajoja ja budjettia sekä tuotto-ominaisuuksia ja riskien tunnistaminen, hallinta, seuranta ja raportointi ovat mahdollisia. Tätä laajempia riskejä tulee välttää.
- Yhtenäinen ja johdonmukainen NLP:n riskienhallintajärjestelmä ja valvonta sekä ryhmätasolla että paikallisesti.
- Liiketoiminnan kumppanina toimiva Riskienhallintatoiminto.
- Riskien- ja pääomanhallintaan vaikuttavien tulevien säännösten vaatimusten täyttäminen.

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

Riskinottohalukkuus

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

Yhtiön riskinottohalukkuuden määrittelyn lähtökohdat ovat käytettävissä oleva pääoma sekä yleinen

liiketoimintastrategia, jossa riskinottohalukkuutta koskevat periaatteet rajaavat päätöksentekoa.

Riskienhallintaprosessi

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

Riskien tunnistaminen

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

Riskien mittaaminen

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

- sijoitusallokaatioiden seuranta
- stressitestaus ja skenaarioanalyysit
- asiantuntijoiden arviot
- projektiot tulevaisuuteen

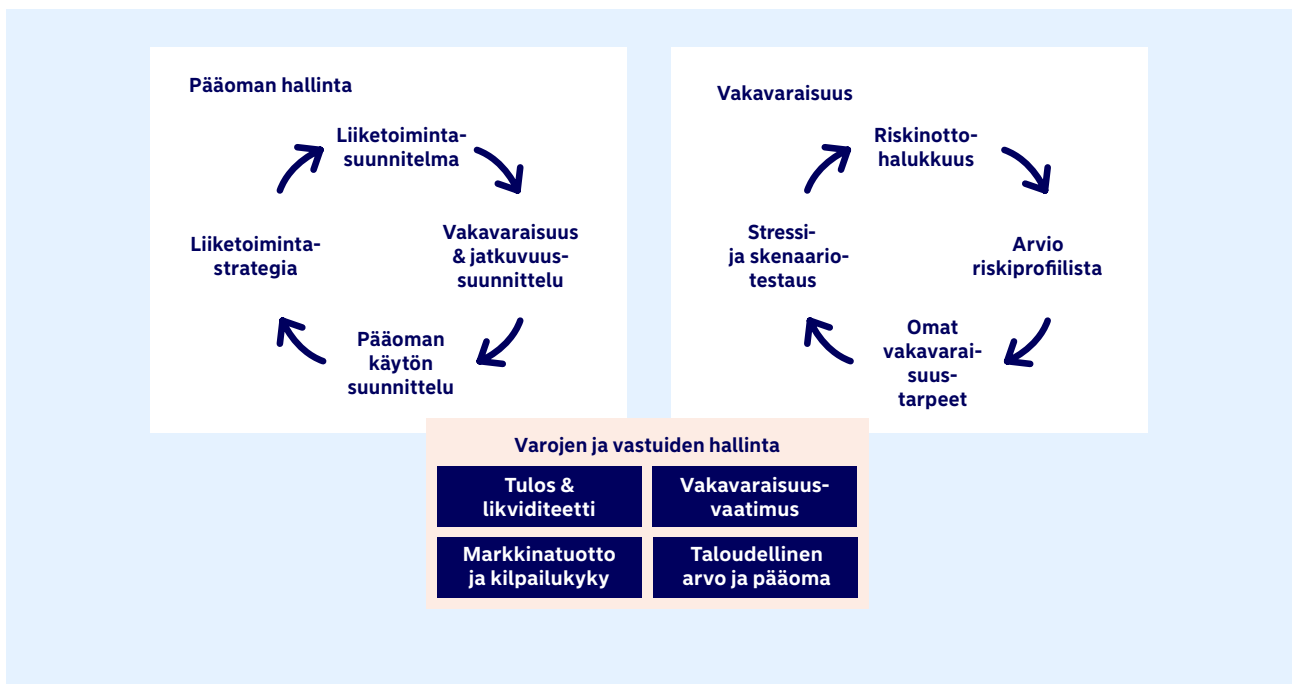
Riskien seuranta

Riskejä seurataan suhteessa riskinottohalukkuuteen ja riskilimiitteihin.

Riskienhallinta

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

Kuva B3.2 Pääoman hallintaprosessi



todennäköisyyteen tai sen vaikutuksiin riskin toteutuessa (esim. jälleenvakuutus tai suojaus).

Riskeistä raportointi

Riskejä ja pääomaa koskeva raportointi on säännöllistä. Raportointi 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 NLP-ryhmän muiden maayhtiöiden riskienhallintatoimintojen kanssa. Yhteistyön toimivuus varmistetaan NLP:n sisäisen CRO¹⁰-foorumin kautta, johon riskienhallintajohtajat ryhmän eri maayhtiöistä osallistuvat.

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

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

Nykyistä pääomarakennea ja pääomaperiaatetta kuvataan 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 kohdistuvia uhkia.

B4 Sisäinen valvontajärjestelmä

Yhtiön sisäinen valvontajärjestelmä perustuu Nordea-konsernin ja NLP-ryhmän sisäisen valvonnan periaatteisiin. Näissä periaatteissa määritellään muun muassa Yhtiön sisäinen valvontajärjestelmä, valvontaympäristö ja valvontaprosessit. Yhtiön on tärkeää ylläpitää vahvaa ja kattavaa sisäistä valvontajärjestelmää sekä edistää vahvaa valvontakulttuuria. Järjestelmän tavoitteena on varmistaa Yhtiön tehokas, tarkoituksenmukainen, luotettava ja läpinäkyvä toiminta, riskien asianmukainen tunnistaminen ja hallinta sekä lakien, määräysten, valvontaviranomaisten vaatimusten ja sisäisten sääntöjen järjestelmällinen noudattaminen.

Sisäisen valvontajärjestelmän keskeiset osa-alueet ovat

- valvontaympäristö
- riskienhallintaprosessi
- valvontatoimenpiteet ja seuranta (sisältäen havaintojen ja puutteiden raportoinnin)
- ohjeistus ja viestintä

Yhtiön sisäinen valvontajärjestelmä tukee toiminnan laatua ja luotettavuutta, toiminnan jatkuvuutta sekä varmistaa, että riskit tunnistetaan ja niitä hallitaan ennakoivasti. Sisäisen valvonnan prosessit edistävät liiketoiminnan sujuvuutta ja jatkuvuutta sekä auttavat noudattamaan kaikkia sovellettavia säädöksiä ja sisäisiä ohjeita. Valvontakulttuuri korostaa vastuullisuutta ja läpinäkyvyyttä, mikä mahdollistaa tehokkaan päätöksenteon ja kyvyn reagoida muutoksiin Yhtiön toimintaympäristössä. Havaitut puutteet dokumentoidaan ja käsitellään Nordea-konsernin Poikkeamien hallinta -ohjeistuksen mukaisesti.

Valvontaympäristöön sisältyvät selkeä ja läpinäkyvä organisaatorakenne sekä määritelty ja asianmukainen tehtävienjako. Kaikki valvontaa suorittavat keskeiset toiminnot – riskienhallinta, compliance, aktuaaritoiminto ja sisäinen tarkastus – toimivat riippumattomina ja raportoivat suoraan hallitukselle ja toimitusjohtajalle. Hallitus valvoo sisäisen valvonnan kokonaisuutta ja vastaa viime kädessä siitä, että Yhtiöllä on asianmukainen ja tehokas sisäisen valvonnan järjestelmä.

Roolit ja vastuut sisäisessä valvonnassa

Osana tehokasta sisäisen valvonnan järjestämisestä Yhtiössä on käytössä ”kolmen puolustuslinjan” -malli, joka muodostaa perustan selkeälle roolien ja vastuiden jaolle organisaatiossa. Yhtiön ensimmäinen puolustuslinja on liiketoiminta. Liiketoiminta vastaa päivittäisestä riskienhallinnasta Yhtiön ja Nordea-konsernin sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan ohjeistusten mukaisesti, mukaan lukien tehokkaiden valvontatoimien käyttöönotto ja seuranta sekä ongelmien esille ottaminen tarvittaessa. Toiseen puolustuslinjaan kuuluvat

10) Chief Risk Officer

riskienhallinta-, compliance- ja aktuaaritoiminto valvovat, ohjaavat ja haastavat liiketoimintaa. Kolmannen puolustuslinjan muodostaa sisäinen tarkastus tarjoten riippumattoman varmistuksen hallitukselle sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan tehokkuudesta.

Tämä riskienhallintajärjestelmän ja sisäisen valvonnan pääperiaate on kuvattu kaaviossa (kuva B4.1).

Compliance-toiminto

Yhtiön riippumaton compliance-toiminto kuuluu Nordean konsernin laajempaan ryhmäorganisaatioon, joka kattaa kaikki compliance-riskialueet ja rakennetta täydentävät liiketoiminta-aluekohtaiset yksiköt. NLP:n, kuten myös Nordean riskitaksonomioissa toisen puolustuslinjan vastuualueet on jaettu compliance-toiminnon ja riskienhallintatoiminnon kesken. Compliance-toiminto tunnistaa, arvioi ja raportoi compliance-riskit. Toiminto vastaa seurannasta ja raportoinnista seuraavilla riskialueilla: hallinnointi (Governance), talousrikollisuus (Financial Crime), henkilöstö (People), eettinen toiminta ja asiakaskokemus (Conduct and Customer Outcomes), markkinaintegriteetti (Conduct – Market Integrity) ja tietosuojakysymykset (Data Privacy).

Compliance-toiminto perustaa sekä ylläpitää tehokkaita compliance-riskien hallinta- ja valvontajärjestelmiä, neuvoo hallitusta sekä tukee, haastaa ja neuvoo johtoa lakien, määräysten, viranomaisvaatimusten ja sisäisten sääntöjen noudattamisessa. Compliance sekä seuraa että arvioi oikeudellisessa ympäristössä tapahtuvien muutosten vaikutuksia Yhtiön toimintaan. Compliance valvoo, ohjaa ja kouluttaa henkilöstöä riskien hallinnassa varmistaen riittävän riskienhallinnan tason.

Compliance raportoi säännöllisesti Yhtiön hallitukselle ja toimitusjohtajalle sekä NLP-ryhmän compliance-toiminnolle. Yhtiön compliance-toiminto osallistuu hallituksen ja johtoryhmän kokouksiin ja sillä on pääsy valvonnan kannalta olennaiseen aineistoon. Nordean konsernitasoisen ohjauksen lisäksi Yhtiön hallitus hyväksyy vuosittain compliance-toiminnolle NLP-ryhmän erityiset säännöt ja vuosittaisen Yhtiön compliance-toimintasuunnitelman.

B5 Sisäisen tarkastuksen toiminto

Sisäisen tarkastuksen toimintoa hoitaa Yhtiössä Nordean sisäinen tarkastus. Sisäisen tarkastuksen sisäiset säännöt muodostuvat sisäisen tarkastuksen toimintaperiaatteista, ”OneGIA” -metodologiakäsikirjasta ja niitä tukevista standardeidusta toimintatavoista.

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

Sisäinen tarkastus

- tarjoaa hallitukselle ja johdolle riippumatonta, riskiperusteista ja objektiivista varmistusta, neuvoja, näkemyksiä ja ennakoitua.
- arvioi, ovatko kaikki merkittävät riskit tunnistetut sekä onko johto raportoinut niistä asianmukaisesti hallitukselle, sen valiokunnille ja ylimmälle johdolle.
- arvioi, ovatko kaikki merkittävät riskit riittävästi hallinnassa.
- haastaa 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 toimintamallista. 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.

Kuva B4.1 Puolustuslinjat NLP-FI:ssä

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

B6 Aktuaaritoiminto ja vastuullinen vakuutusmatemaatikko

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

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

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

Vastuullisen vakuutusmatemaatikon tehtävänä on huolehtia Yhtiössä sovellettavien vakuutusmatemaattisten menetelmien asianmukaisuudesta sekä siitä, että Yhtiön vakuutusmaksujen ja vastuuvelan määräämistapa ja määrä täyttävät vakuutusyhtiölain sekä sen nojalla annettujen asetusten ja Finanssivalvonnan määräysten mukaiset vaatimukset. Vastuullinen vakuutusmatemaatikko tekee riskienhallintaa ja sijoitustoimintaa varten hallitukselle selvityksen vastuuvelan luonteen ja tuottovaateen sekä vakavaraisuuden ja maksuvalmiuden ylläpidon asettamista vaatimuksista ja Yhtiön vakuusteknisten 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 ulkoistetulla toiminnolla on oma vastuuhenkilönsä, joka raportoi säännöllisesti Yhtiön ulkoistusvastaavalle vastuullaan olevan ulkoistuksen tilanteesta. Yhtiön ulkoistusvastaava raportoi kriittisten tai tärkeiden 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 arvioimiselle
- palvelujentarjoajien kanssa tehtyjen sopimusten sisältöä koskien
- 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 Suomessa, Ruotsissa, Norjassa ja Tanskassa).
- Sijoitusten operatiiviseen hoitamiseen liittyvät palvelut on ulkoistettu Nordea Investment Management AB:lle (kotipaikka Ruotsi; toiminnot tuotetaan Suomessa, Ruotsissa, Tanskassa ja Portugalissa).
- Asiakaspostin skannaamiseen liittyvät palvelut on ulkoistettu Posti Messaging Oy:lle (kotipaikka Suomi; toiminnot tuotetaan Virossa).
- Nordea Capital Private Portfolio -tuotteen täsmäytykseen ja sijoituskaupankäyntiin 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 seuraavan keskeisten toimintojen ulkoistamisjärjestelyn:

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

B8 Muut tiedot

Hallitus tekee jatkuvaa arviota sekä vuosittaisen kokonaisarvion hallintorakenteen toimivuudesta ja resurssien riittävästä varmistuksesta vahvan ja kattavan hallintorakenteen sekä riskienhallintajärjestelmän ja sisäisen valvonnan tehokkuuden.

Sisäinen ja ulkoinen tarkastus 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.

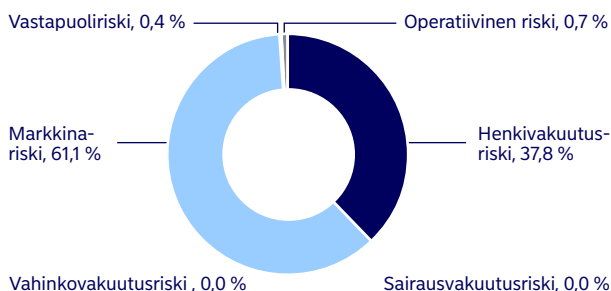
C Riskiprofili

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 % vuotuisella todennäköisyydellä. Tätä varten EIOPA on valmistellut laskentakaavat vakuutusyhtiön eri riskeille siitä, kuinka paljon pääomaa Yhtiö tarvitsee varautukseen kyseisten riskien toteutumiseen ja myös näitä kaikkia riskityyppejä kattavan niin sanotun standardikaavan, jolla pystytään arvioimaan Yhtiön pääomatarvetta kaikkien oleellisten riskien osalta tämän tiukan mittapuun mukaisesti. 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 2025¹¹



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. Lisäksi viikoittain arvioidaan 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

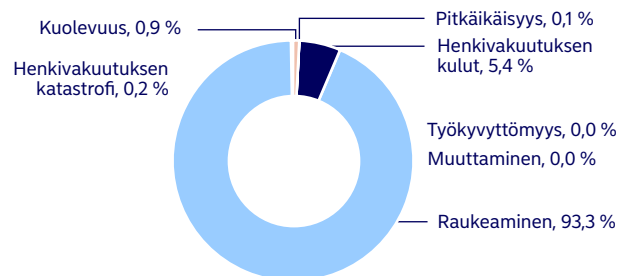
Vakuutusriski on vakuutusyhtiölle tappioriski, joka aiheutuu kustannusten noususta tai kuolleisuuden, pitkäikäisyyden, työkyvyttömyyden, takaisinostojen ja raukeamisen tasoissa, trendeissä tai vaihteluissa tapahtuvista epäsuotuisista muutoksista.

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 2025



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, mikä 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 perustekorkoissa vakuutuksissa on riskikeskittymä, jossa muutamassa sopimuksessa on merkittävä osa vakuutussäästöistä. Tähän liittyvät riskit hallitaan jälleenvakuutusjärjestelyillä.

Vakuutusriskien hallinta

Vakuutusriskejä hallitaan lähinnä vakuutusmatemaattisilla menetelmillä eli tariffeilla, vastuunvalintaa koskevilla säännöillä, jälleenvakuutussopimuksilla, riskien varalta tehdyillä varauksilla ja uusien tuotteiden hyväksymisprosessin avulla. Riskejä seurataan muun muassa 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 merkintää. Vakuutukseen saattaa riskin kattavuudesta ja etuuskien tasosta riippuen sisältyä terveydentilan arviointi tai taloudellista vastuunvalintaa.

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

¹¹ Vakuutustekniseen vastuunvalintaan liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus on mukana luvuissa, laskennallisesti veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus ei ole mukana luvuissa.

Jälleenvakuutus

Yhtiön hallitus hyväksyy vuosittain jälleenvakuutusstrategian, jossa päätetään Yhtiön omalle vastuulle jäävä kuolleisuusriski vakuutetuittain (ylitejälleenvakuutus) ja kokonaisuutena (katastrofi- ja osamääräjälleenvakuutus). Jälleenvakuutusstrategialla pyritään vähentämään korvausten vaihteluja, vakaannuttamaan tulosta ja turvaamaan vakavaraisuutta suojelemalla Yhtiötä vakuutusriskien keskittymiltä, katastrofeilta ja pandemioilta. Strategiassa määritellään vakuutettukohtaiset riskirajat ja Yhtiön kokonaisvastuuta koskevat rajat.

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.

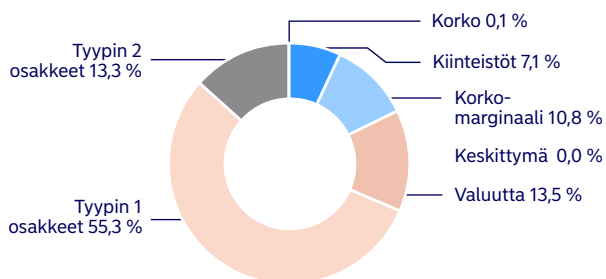
Erillisyhtiöt

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

Kuva C2.1 Hajautettu vakavaraisuuspääomavaatimus markkinariskityypin mukaan 31. joulukuuta 2025



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 välittyy Yhtiön vakavaraisuuspääomaan.

Markkinariskiä mitataan Solvenssi II -standardikaavalla, sijoituslimiittien seurannalla, tase-ennusteilla sekä stressitestillä ja herkkyyksianalyysillä. 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).

Yhtiön korkoriski on rajoitettu, sillä uusimmissa perustekorkoisissa sopimuksissa ei ole käytännössä korkoriskiä.

Osakeriski

Yhtiön osakeriski on keskittynyt sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin perustekorkoisten sopimusten sijaan.

Kiinteistöriski

Yhtiön perustekorkoisiin ja sijoitussidonnaisiin sijoitussalkuihin 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 taulukossa C2.1.

Sijoitussidonnaisissa sijoitussalkuissa korkomarginaalien kasvu pienentää markkina-arvoja ja sitä kautta tulevia tuotteita koskevia odotuksia.

Taulukko C2.1 Perustekorkoisen salkun korkosijoitusten jakauma luottoluokituksen mukaan 31. joulukuuta 2025

	%
AAA	28
AA	20
A	18
BBB	27
BB	2
B	1
CCC tai alle	0
Ei luokitusta	4

Keskittymäriski

Yhtiöön kohdistuu keskittymäriski vastapuolten, alueiden ja toimialojen osalta. Solvenssi II:n mukaan markkinariskikeskittymä vastapuolen osalta 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 allokaatioista päivittäin. Lisäksi markkinariskiä tarkastellaan suhteessa riskinottohalukkuuteen ja riskilimiitteihin.

Stressitestit ja herkkyyksianalyysit

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

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

Taulukko C2.2 Stressattu vakavaraisuusaste 31. joulukuuta 2025

Vakavaraisuusaste 31. joulukuuta 2025	%
Perusskenaario	185
Osakekurssit laskevat 20 %	215
Korot laskevat 50 korkopistettä	182
Korot nousevat 50 korkopistettä	188

Markkinariskin hallinta

Yhtiö hallitsee markkinariskejä kohdassa B3 kuvatun varojen ja vastuiden hallintaa esittävän kuvan B3.2 mukaisesti. Varojen ja vastuiden hallinnassa pyritään tasapainottamaan lyhytaikaisia ja pitkäaikaisia näkemyksiä. Huomioiduksi tulevat myös kilpailukykyä, juridisia vaatimuksia, kannattavuutta, likviditeettiä sekä asiakkaita ja pääomaa koskevat seikat.

Perustekorkoisen salkun markkinariskiä vähennetään pienentämällä varojen ja velkojen välistä epätasapainoa. 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 järkevää ja kunkin sijoitussalkun tavoitteen mukainen. Varovaisuusperiaatteen mukaisesti Yhtiö sijoittaa vain sellaisiin sijoituskohteisiin, joihin liittyviä riskejä voidaan asianmukaisesti tunnistaa, mitata, seurata, hallinnoida ja valvoa. Varovaisuusperiaatteen mukaisesti Yhtiön sijoitusprosessissa vältetään myös tarpeetonta monimutkaisuutta, joka voi heikentää riskien läpinäkyvyyttä ja lisätä kustannuksia. Pitkäaikaisena sijoittajana Yhtiön on mahdollista tavoitella parasta mahdollista riskikorjattua tuottoa sijoittamalla esimerkiksi heikomman likviditeetin omaaviin sijoituskohteisiin.

Vastuullisuus on olennainen osa Yhtiön sijoitusprosessia. Vastuullisuudella tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintotapaan liittyvien ns. kestävyystekijöiden huomioimista sijoitustoiminnassa. Sijoitussalkkuja rakennettaessa ja niitä seurattaessa huomioidaan perinteisempien tunnuslukujen, kuten riski- ja tuottomittarien 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 vastuuelvelka on mahdollisimman hyvin sidoksissa Yhtiön sijoitussidonnaisiin sijoituksiin. Yhtiö hallinnoi sijoitussidonnaisten tuotteiden kaupankäyntiä sijoitusohjeiden ja -rajojen avulla. Sijoituskaupankäyntiä monitoroidaan osana Yhtiön riskienhallintaa.

Markkinariskikeskittymät

Yhtiö valvoo keskittymäriskiä kunkin sijoitussalkun tasolla niin yksittäisten omaisuuslajien kuin kokonaisvarallisuuden osalta. Keskittymäriskin hallinta on kiinteä osa

sijoitusstrategiaa. Keskittymäriskiä hallitaan asettamalla yksittäisille sijoituksille ja omaisuuslajeille ylärajat. Yhtiö ottaa keskittymäriskin huomioon muuttaessaan ja muokatesaan 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 vakiomuotoista 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. Siinä otetaan huomioon riskejä vähentävät sopimukset, jälleenvakuutus, arvopaperistaminen ja johdannaiset sekä saamiset välittäjiltä. Vastapuoliriski kattaa myös kaikki muut luottoaltistumat, joita ei kateta korkomarginaaliriskin alaosiossa.

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

Yhtiö seuraa jokaiseen vastapuoleen kohdistuvia johdannaisvastuita päivittäin.

Vastapuoliriskin mittaaminen ja analysointi

Yhtiön vastapuoliriskit aiheutuvat käteiseristä, talletuksista ja johdannais sopimuksista eri kansainvälisissä pankeissa, joilla on korkea luottoluokitus ja vähäinen maksukyvyttömyystodennäköisyys. Solvenssi II -standardikaavan mukaan Yhtiön vastapuoliriski ei ole merkittävä ja se vastaa noin 0,5 prosenttia hajautetusta kokonaisvakavaraisuuspääomavaatimuksesta. Lisäksi Yhtiöllä on hyvin hajautettu vakavaraisuuspääoma, jolla suojaudutaan odottamattomilta maksuhäiriöiltä. Yhtiön vastapuoliriski on 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 J.P. Morgan - ja Nordea-pankkeihin. Vastapuoliriski testataan stressaamalla luottoluokituksia eikä Yhtiöllä ole testien perusteella ongelmia suoritua velvoitteistaan.

Vastapuoliriskin hallinta

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

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

C4 Likviditeettiriski

Likviditeettiriskillä tarkoitetaan sitä, että Yhtiö pystyy suoriutumaan maksuvalmiutta koskevista velvoitteistaan vain makamalla tavanomaista suuremmat kulut.

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

Likviditeettiriskin mittaaminen

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

Likviditeettipisteytys

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 pääomasijoitusrahastoihin, kiinteistöihin, hedge-rahastoihin ja strukturoituihin tuotteisiin.

Likviditeettiennusteet

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

Likviditeettiriskin hallinta ja likviditeettikeskittymät

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

Varautumissuunnitelma päivitetään vähintään kerran vuodessa.

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

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvä odotettavissa oleva voitto

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvä odotettavissa oleva voitto oli noin 125,6 mEUR 31. joulukuuta 2025, josta noin 120,2 mEUR liittyy riskivakuutuksiin.

C5 Operatiivinen riski

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

Operatiivinen riski on osa kaikkea organisaation toimintaa, ulkoistettuja toimintoja ja vuorovaikutusta ulkopuolisten sidosryhmien kanssa. Tämä tekee operatiivisen riskin hallinnasta yrityksessä päivittäistä työtä. Operatiivisen riskin hallinta on ennakoivaa toimintaa, jossa korostuvat koko Yhtiön henkilöstön koulutus ja riskitietoisuus määriteltujen kontrollien systemaattisen käyttöönoton, ylläpidon ja kehittämisen lisäksi.

Toimintavuoden 2025 aikana Nordea Henkivakuutukselle ei aiheutunut merkittäviä tappioita olennaisten operatiivisten riskien realisoidumisen myötä.

Operatiivisen riskin mittaaminen

Operatiivista riskiä mitataan virheraportoinnin, riskien itsearviointin, skenaarioanalyysin ja Solvenssi II -standardikaavan avulla. Yhtiön hallitus on vahvistanut Yhtiölle operatiivisia riskejä koskevan 3 mEUR limitin.

Virheraportointi

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

Riskien ja kontrollien itsearviointi (RCSA)

RCSA (Risk and Control Self-Assessment) on keskeinen työkalu liiketoiminnan operatiivisen riskin vuosittaisessa itsearviointissa. Se keskittyy liiketoiminnassa ennalta tunnistettuihin riskeihin ja on suunniteltu parantamaan riskitietoisuutta koko liiketoiminnassa, tuomaan esiin vajavaisia ja puuttuvia kontrolloja sekä tukemaan näiden puutteiden aiheuttamien haittojen vähentämistä.

Skenaarioanalyysi

Riskien ja kontrollien itsearviointityötä, jonka tavoitteena on tunnistaa Yhtiön tulevaisuudessa mahdollisesti kohtaamia riskejä, kutsutaan skenaarioanalyysiksi. Skenaarioanalyysi on erityisen hyödyllinen tunnistettaessa ja määriteltäessä jäänösriskejä, joilla voi olla merkittäviä taloudellisia vaikutuksia. Tunnistettuja skenaarioita voidaan hyödyntää esimerkiksi jatkuvuus- ja varautumissuunnitelmien kehittämisessä.

Operatiivisen riskin hallinta

Operatiivisen riskin hallinnassa korostuvat ennaltaehkäisevien kontrollien asettaminen sekä liiketoimintaprosessien yksinkertaistaminen riskien välttämiseksi, lieventämiseksi ja ehkäisemiseksi. Lisäksi operatiivisen riskin hallinta on olennainen osa liiketoiminnan jatkuvuuden turvaamisessa ja muutostenhallinnassa.

Liiketoiminnan jatkuvuuden turvaaminen

Liiketoiminnan jatkuvuuden turvaamisella tavoitellaan keskeisten sidosryhmien ja asiakkaiden etujen, Nordean maineen ja brändin sekä kaikkien arvoa luovien toimien säilyttämistä. Liiketoiminnan jatkuvuuden vaarantuessa liiketoiminnan jatkuvuudenhallintaan liittyvät toimintatavat ohjaavat Yhtiötä turvaamaan, reagoimaan ja palauttamaan liiketoiminnan ennalta määritetyille tasolle häiriön jälkeen.

Liiketoiminnan jatkuvuuden turvaamiseksi Nordeassa ja Nordea Henkivakuutuksessa on olemassa prosessit, joilla ylläpidetään kykyä vastata sellaisiin operatiivisiin ja taloudellisiin riskeihin, jotka voivat vaarantaa Yhtiön liiketoimintojen sujuvan jatkumisen. Jatkuvuuden turvaamisen tavoitteena on turvata Yhtiön työntekijät ja Yhtiön omat sekä asiakkaiden ja sidosryhmien edut. Toiminnan jatkuvuuden vaarantavissa tilanteissa turvataan Yhtiön kyky ylläpitää toimintoja, prosesseja sekä tuotteiden ja palvelujen saatavuutta asiakkaille. Yhtiöllä on poikkeuksellisten tilanteiden varalle luodut prosessit, joilla tilanteet tunnistetaan, hallitaan ja tarvittaessa eskaloidaan, jotta vaikutukset jäisivät mahdollisimman vähäisiksi. Jatkuvuuden turvaamisen prosesseja testataan vuosittain.

Muutosten hallinta

Yhtiössä on käytössä Change Risk Management and Approval -prosessi (CRMA-prosessi), joka on koko Nordean yhteinen muutostenhallinta- ja muutostenhyväksymisprosessi. Koko organisaatiolle yhdenmukaista muutostenhallintaprosessia käytetään kaikkien muutosten suunnitteluun ja toteuttamiseen, jolloin varmistetaan johdonmukaisuus 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 liiketoimintaprosesseja 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 riskiprofilissa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia raportointikauden aikana eikä Yhtiöllä ole olennaisia operatiivisiin riskeihin liittyviä riskikeskittymiä. RCSA- ja skenaarioanalyysiprosesseja 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 tuotevalikoimaan, asiakassegmentteihin, markkinoihin, jake-lukanaviin ja teknisiin ratkaisuihin. Tällaisia riskejä voi syntyä päätösten vääränlaisesta täytäntöönpanosta tai siitä, että toimialan muutoksiin ei reagoita.

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

ESG-riskit

Toiminta vastuullisena sijoittajana on keskeinen osa Yhtiön sijoitusfilosofiaa ja riskienhallintaa. Yhtiön tavoitteena on maksimoida pitkän aikavälin tuotto vastuullisella tavalla ja tarjota houkuttelevia vastuullisuutta painottavia tuotteita. Yhtiön näkemys on, että ympäristö- ja yhteiskuntavastuuseen sekä hallintotapaan liittyvien asioiden ottaminen osaksi sijoitusanalyysia ja päätöksentekoa auttaa saavuttamaan sijoitustavoitteet. NLP-ryhmä ottaa huomioon ESG-asioiden kaksinkertaisen olennaisuuden¹³ 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 markkinariskiä 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. Poliittiset päätökset 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 lisääntyessä että pitkän aikavälin pysyvistä muutoksista ilmastossa. Ne vaikuttavat toimitusketjuihin ja tuotantolinjoihin sekä reaaliomaisuuteen, kuten kiinteistöihin ja tuotantolaitoksiin.

NLP:ssä tiedostetaan ESG-riskien vaikutus myös ryhmän maineeseen ja sidosryhmien luottamukseen. Jos sijoitusten tai liikekumppaneiden ESG-tekijöihin liittyviä tuotteita ei osata arvioida oikein tai puutteita ei käsitellä eettisellä tavalla, seurauksena voi olla negatiivinen asiakas- ja mediahuomio, vaateita ja oikeudenkäyntejä sekä viime kädessä aiempaa enemmän liiketoiminnan katkeamisia ja vähemmän uutta liiketoimintaa.

Taulukossa C6.1 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 painotuvat vahvasti ilmastonmuutokselle altuille toimialoille tai sellaisiin yhtiöihin kohdistuviin sijoituksiin, joissa on hallintotapaan ja yhteiskuntavastuuseen liittyviä ongelmia, voivat nämä vaikuttaa negatiivisesti varojen markkina-arvoon ja NLP:n maineeseen vastuullisista sijoituskohteista kiinnostuneiden asiakkaiden luotettavana kumppanina. Tärkeimpiä riskienvähentämistoimenpiteitä ovat ennen sijoittamista tehtävät varainhoitajien ja ostettavien rahastojen ja tuotteiden ESG-arvioinnit sekä säännöllisesti jälkikäteen tehtävät sijoitusten arvioinnit, mukaan lukien kuukausittainen seulonta, jossa tarkastellaan esimerkiksi periaatteiden rikkomuksia.

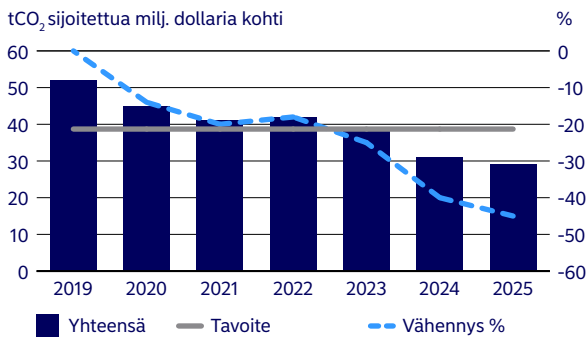
NLP:ssä on luotu kattava ESG-riski-indikaattoritietokanta, jossa tarkastellaan kasvihuonekaasupäästöjä, Climate Value at Risk-mallia (Climate VaR), oletettua lämpötilan nousua (Implied Temperature Rise, ITR), ihmisoikeuksien ja työnteekijöiden oikeuksien noudattamista, vakiintuneiden

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

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

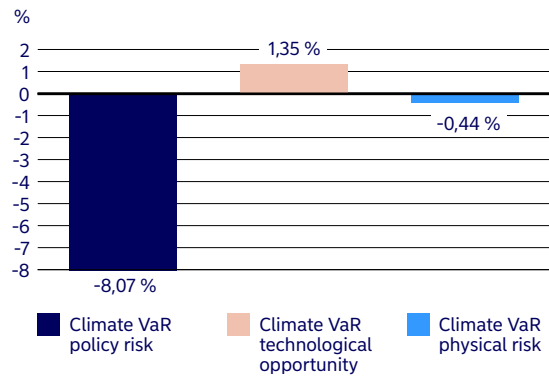
Nordea Henkivakuutus Suomi Oy, hiilijalanjälki
Vuoden 2025 lopussa vähennystä 39 prosenttia vuoden 2019 tasosta



Kuvassa C6.1 esitetään NLP:n hoitamien osake- ja yrityslainasijoitusten sekä suorien kiinteistösijoitusten Scope 1- ja Scope 2 -päästöjen¹⁴ hiilijalanjälki (hiili-intensiteetti)¹⁵ vuodesta 2019 (lähtötaso) vuoden 2025 loppuun. Nordea Henkivakuutuksen sijoituksiin liittyvä hiilijalanjälki on pienentynyt merkittävästi tänä aikana, mikä on osoitus pyrkimyksestä mukauttaa sijoituspäätökset Pariisin ilmastopoliittisten tavoitteisiin.

NLP:ssä seurataan useilla tavoilla ilmastomuutoksen mahdollisia tulevia vaikutuksia ja siirtymistä vähemmän hiili-intensiiviseen talouteen. Osake- ja yrityslainasijoitusten kohdalla on otettu käyttöön MSCI:n Climate VaR -malli¹⁶ sijoitusten seurannassa ja niihin liittyvässä raportoinnissa. Käytössä on useita ilmastoskenaarioita, jotka perustuvat erilaisiin yhdenmukaisiin arvioinnin malleihin ja siirtymätoimiin. Ensisijaisesti käytössä on kolme Network for Greening the Financial System -yhteistyöverkoston (NGFS) kehittämää eriskenaariota: 1,5 asteen hallitun siirtymän nettonollaskenaario, 2 asteen hallitun siirtymän skenaario ja 3 asteen kansallisesti määriteltyjen panosten skenaario.

Kuva C6.3 Nordea Henkivakuutuksen Climate VaR 31.12.2025, ilmaston lämpenemisen tavoite 1,5 astetta



Kuvassa C6.2 esitetään Climate VaR -mallin mukainen 1,5 asteen hallitun siirtymän nettonollaskenaario 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 asteeseen¹⁷, ilmastosääntelyn muutoksista (politiikkaan liittyvä riski) johtuvan sijoitussalkkujen yhteenlasketun markkina-arvon negatiivisen kehityksen arvioidaan olevan noin -8 %. Sään ääri-ilmiöinä näkyvän fyysisen riskin vaikutuksen arvioidaan olevan noin -0,4 % "keskitason" skenaariossa¹⁸. Arviolta +1,4 prosentin päinvastainen vaikutus voi toteutua teknisen kehityksen tuomien mahdollisuuksien myötä¹⁹.

NLP:ssä seurataan ESG-riskien yhteiskuntavastuuseen ja hallintotapaan liittyviä näkökohtia tiettyjen selkeiden yhteiskuntavastuuseen ja hallintotapaan liittyvien mittareiden avulla. Varainhoitajille ja sijoituskohteena oleville yrityksille on asetettu tietyt vähimmäisvaatimukset. Lisäksi NLP:ssä tehdään seulontaa säännöllisesti ja käytössä on eskaloitint-prosessi rikkomusten varalta. Minimivaatimusten lisäksi NLP:ssä on asetettu selkeät odotukset valituille varainhoitajille, mukaan lukien odotukset, jotka koskevat muun muassa ESG-asioiden huomioon ottamista, huolellisuusvelvoitetta ja aktiiviseen omistajuuteen liittyviä käytäntöjä.

C7 Muut tiedot

Muita olennaisia tietoja Yhtiön riskiprofiiliin liittyen ei raportointikaudella ole.

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 hiilidioksidiekvivalenttona 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 onnistutaan rajoittamaan vähintään 50 prosentin todennäköisyydellä alle 1,5 asteeseen ja päästöt vähenevät sen mukaisesti. Nettonolla saavutetaan vuoteen 2050 mennessä, kun varhaisessa vaiheessa käyttöön otettua ilmastopoliittikkaa kiristetään asteittain.

18) Climate VaR -mallilla arvioidaan fyysistä riskiä skenaariossa, jossa ilmasto lämpenee maltillisesti. 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 vähähiilisiin keksintöihin liittyvät patentit ja kunkin patentin suhteelliset laatuasteet pitkällä aikavälillä. Yritysten vihreät tuotot ennustetaan niiden vähähiilisten 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 mynnistä tai maksettaisiin sen ostamisesta asianmukaisesti toteutetussa kaupassa vallitsevista markkinaolosuhteista kyseisen omaisuuserän ensisijaisilla markkinoilla, tai mikäli ensisijaisia markkinoita ei ole, kaikkein edullisimmilla markkinoilla.

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

- noteerattu hinta toimivilla markkinoilla (taso 1, markkinahinnat)
- noteerattu hinta markkinoilla, jotka eivät ole aktiivisia (taso 2, markkinahinnat)
- ei-todennettava hinta (taso 3, arvostusmenetelmät)

Yhtiö käyttää tason 1., 2. ja 3. käyvän arvon määrittämismenetelmiä. Tason 3. hierarkia viittaa varoihin ja velkoihin, joiden käypää arvoa ei saada suoraan noteeratuista markkinahinnoista tai epäsuorasti käyttämällä todennettävien markkinahintojen tai -kursseiden 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 arvostusmenetelmät on kuvattu alla kunkin merkittävän Solvenssi II -taseen erän osalta. Alla mainittujen eroavaisuuksien lisäksi tietyjen 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 2025 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 alempana todennäköiseen luovutushintaan, jos on todennäköistä, että instrumentin arvo on alempi kuin hankintahinta.

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

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

Noteeratut 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 2025

Varat, tuhatta euroa	Solvenssi II	FAS	% kaikista Solvenssi II-tasemallin mukaisista varoista
Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat varat	22 156 395	22 156 395	91,1 %
Joukkolainat	1 001 649	1 011 848	4,1 %
Sijoitusrahastot	671 654	402 470	2,8 %
Johdannaiset	–	–	0,0 %
Osakkeet	1 221	118 580	0,0 %
Kiinteistöt	287 403	–	1,2 %
Sidosyritykset, mukaan lukien omistusyhteydet	43 737	284 071	0,2 %
Rahavarat	105 237	105 237	0,4 %
Muut varat	54 151	67 399	0,2 %
Varat yhteensä	24 321 449	24 146 001	100,0 %

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 arvonlaskennan oikeellisuutta testataan pistokokeilla, joissa satunnaisesti valittujen pääomarahastojen arvot lasketaan ja niitä verrataan kyseisten pääomarahastojen itse ilmoittamiin arvoihin. Rahastojen käypien arvojen oikeellisuuden arvioinnissa käytetään IPEV-arvostusohjeita.²⁰

Sijoituskiinteistöt

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

Muut varat

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

Arvostukseen liittyvä epävarmuus

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

D2 Vakuutustekninen vastuuvélka

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

Taulukko D2.1 Velkojen arvo Solvenssi II:n sekä FAS:n mukaan 31. joulukuuta 2025

Velat, tuhatta euroa	Solvenssi II	FAS	% kaikista Solvenssi II -tasemallin mukaisista veloista
Vastuuvélka	22 189 236	23 592 739	98,2 %
Velat luottolaitoksille	–	–	0,0 %
Johdannaiset	–	–	0,0 %
Etuoikeudeltaan huonommat velat	70 000	70 000	0,3 %
Muut velat kuin velat luottolaitoksille	4 289	4 289	0,0 %
Laskennalliset verovelat	316 312	–	1,4 %
Muut velat, joita ei ole esitetty muualla	23 150	25 759	0,1 %
Velat yhteensä	22 602 988	23 692 788	100,0 %

Alla esitetään vastuuvélkan arvostusmenetelmät. Muiden velkojen arvostusmenetelmät esitetään kohdassa D3.

FAS-tilinpäätöksen mukainen vastuuvélka

Tilinpäätöksen mukaisessa vastuuvélkassa lasketaan yhteen vakuutusten takaisinostoarvo, korvausvastuu, harkinnanvaraisia lisäetuja varten tehdyt varaukset ja ylimääräiset laskuperustekorona alentamisen varalta tehdyt varaukset. Vuoden lopussa FAS:n mukainen vastuuvélka oli 23 593 mEUR.

Solvenssi II:n mukainen vastuuvélka

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

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

Taulukko D2.2 Paras estimaatti veloista ja riskimarginaali vakuutuslajeittain 31. joulukuuta 2025

Tuhatta euroa	Paras estimaatti veloista	Riski-marginaali	Vastuuvélka
Perustekorkoinen	1 475 157	2 422	1 477 579
Sijoitussidonnainen	20 493 891	293 330	20 787 221
Riskivakuutusluotot	-120 133	44 569	-75 564
Yhteensä	21 848 914	340 321	22 189 236

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

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

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

Taulukko D2.3 Volatiliteettikorjauksen vaikutus 31. joulukuuta 2025

Tuhatta euroa	Sisältäen volatiliteettikorjauksen	Ilman volatiliteettikorjausta
Vastuuvelka	22 189 236	22 203 655
Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR)	964 194	964 771
Vähimmäispääomavaatimus (MCR)	241 049	241 193
Oma perusvarallisuus	1 788 461	1 776 926
SCR:n kattamiseksi hyväksyttävät omat varat	1 788 461	1 776 926
MCR:n kattamiseksi hyväksyttävät omat varat	1 766 671	1 766 671

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 hie-maan Solvenssi II -vastuuvelan suuruuteen.

Harkinnanvaraisten lisätujen osalta mallintamisessa käytetään Yhtiön hallituksen hyväksymää asiakashyvitysmallia.

Vastuuvelan arvostukseen liittyvä epävarmuus

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

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

Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista ja erillisyyhtiöiltä

Ensimmäisten 12 kuukauden jälleenvakuutusmaksut otetaan huomioon kuluina parhaan arvion arvostuksessa. Saamisilla jälleenvakuutus sopimuksista on ainoastaan pieni vaikutus vakavaraisuusarvoon.

Nordea Henkivakuutus ei käytä erillisyyhtiöitä vastuuvelan arvostuksen yhteydessä.

D3 Muut velat

Yhtiön muut velat Solvenssi II -taseessa perustuvat FAS:n mukaisiin velkojen nimellis-arvoihin, joita on oikaistu Solvenssi II -arvostusvaatimusten mukaisesti. Alla olevat kuvaukset sisältävät FAS-standardien mukaiset arvostusperiaatteet, arvostusmenettelyt sekä Solvenssi II:n mukaiset taseen muiden olennaisten velkaerien oikaisut. Kirjaus- ja arvostusperusteisiin ei ole 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-arvoon positiivisten johdannaissopimusten arvostuksessa. Nämä periaatteet on kuvattu yllä kohdassa "Rahoitusinstrumentit". Johdannaiset kirjataan FAS:n mukaiseen tilinpäätökseen, jos johdannaissopimukset täyttävät Finanssivalvonnan antamassa määräys- ja ohjekokoelmassa kirjatut edellytykset.

Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla

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

Laskennalliset verovelat

Laskennalliset verovelat koskevat kaikkia väliaikaisia eroja varojen ja velkojen verotusarvojen ja niiden kirjanpitoarvojen välillä. Tähän sisältyvät 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 oikeusyksikköön perustuvalla menetelmällä ja nettosumma kirjataan taseeseen. Ennakoituun etuus oikeusyksikköön perustuva menetelmä on käyvän arvon menetelmä, jossa otetaan huomioon ennustettu palkkataso ja korko veloitteiden laskennassa.

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

Yhtiön leasing- ja vuokratoumukset ovat taseen ulkopuolisia sitoumuksia. Niitä oli yhteensä 0,2 mEUR vuonna 2025. Sopimukset liittyvät autoihin (tiettyjen työntekijöiden leasing-autot) 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 määräytyy 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 vakavaraisuusrajat ja hälytystasot määrittelevän pääomaperiaatteen mukaisesti. 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. Nämä helpottavat Solvenssi II -taseen volatilitietin käsittelyä ja varmistavat, että toimenpiteisiin ryhdytään välittömästi vakavaraisuusrajan rikkouduttua. Lisäksi rajat pienentävät merkittävästi riskiä volatilitietin aiheuttamasta 100 prosentin rajan rikkoutumisesta. Pääoman hallintaprosessissa liiketoiminnassa käytetään viiden vuoden suunnittelujaksoa. Yhtiön pääomaperiaate ei ole muuttunut oleellisesti raportointikauden aikana.

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

Omien varojen luokitus

Pääomaerien luokittelusta vastaa talusjohtaja. Yhtiön oman varallisuuden keskeisimmät erät ovat Luokan 1 tavanomaisen 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 2025

Pääoman laatu, Tuhatta euroa	Oman varallisuuden erä	31. joulukuuta 2025	31. joulukuuta 2024
Luokka 1	Tavanomainen osakepääoma	24 500	24 500
	Täsmätyserä	1 693 961	1 548 173
Luokka 2	Etuoikeudeltaan huonommat velat	70 000	70 000
	Käytettävissä oleva oma varallisuus	1 788 461	1 642 673

Täsmätyserään vaikuttavat vuoden kumulatiivinen tulos, sijoitusomaisuuden ja vastuiden eron kasvu sekä Yhtiön emoyhtiö 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 oikaisuisista ja veroista. Käyvän arvon oikaisut ja verot ovat pääasiassa omaisuuserien ja vakuutus teknisen 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 oikaisut ja verot ja vähentämällä odotettavissa olevat osingot. Käytettävissä olevat omat varat saadaan lisäämällä tähän tavanomainen osakepääoma ja etuoikeudeltaan huonommat velat.

Taulukko E1.2 Täsmätyserä 31. joulukuuta 2025

Tuhatta euroa	31. joulukuuta 2025
Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat	1 718 461
Oma pääoma taseessa (FAS)	453 213
Markkina-arvomuutokset ja verot	1 265 248
Odotettavissa olevat osingot	–
Tavanomainen osakepääoma	-24 500
Täsmätyserä	1 693 961

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 vaimennusvaikutusmekanismeja. Laskennallisten verosaamisten määrä on nolla euroa.

Hyväksyttävät omat varat

Yhtiön vakavaraisuuspääomavaatimus oli 964 mEUR 31. joulukuuta 2025. Vakavaraisuuspääomavaatimuksen kattamiseksi hyväksyttävät omat varat olivat 1 788 mEUR ja vähimmäispääomavaatimuksen (MCR) kattamiseksi hyväksyttävät omat varat olivat 1 767 mEUR (taulukko E1.3).

Taulukko E1.3 Vakavaraisuuspääomavaatimuksen ja vähimmäispääomavaatimuksen kattamiseksi hyväksyttävien omien varojen määrä 31. joulukuuta 2025

Pääoman laatu, Tuhatta euroa	Oman varallisuuden erä	SCR	MCR
Luokka 1	Tavanomainen osakepääoma	24 500	24 500
	Täsmätyserä	1 693 961	1 693 961
Luokka 2	Etuoikeudeltaan huonommat velat	70 000	48 210
Yhteensä	Hyväksyttävä oma varallisuus	1 788 461	1 766 671

E2 Vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus

Yhtiö käyttää Solvenssi II -standardikaavaa laskiessaan vakavaraisuuspääomavaatimusta ja vähimmäispääomavaatimusta. Vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa käytetään Solvenssi II -sääntelyn mahdollistamaa volatilitteettikorjausta.

Vakavaraisuuspääoma

Yhtiön vakavaraisuuspääomavaatimus jokaiselle riskimoduulille esitetään taulukossa E2.1.

Vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa otetaan huomioon eri riskimoduulien väliset hajautusvaikutukset ja tämän johdosta summa taulukossa E2.1 ei vastaa kullekin riskimoduulille erikseen laskettujen vakavaraisuuspääomavaatimusten summaa.

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

Taulukko E2.1 Vakavaraisuuspääomavaatimuksen jakauma²¹

Riskityyppi, tuhatta euroa	31. joulukuuta 2025	31. joulukuuta 2024
Vahinkovakuutusriski	0	0
Henkivakuutusriski	641 435	613 419
Sairausvakuutusriski	0	0
Markkinariski	860 406	728 883
Vastapuoliriski	86 722	82 257
Operatiivinen riski	9 037	9 827
SCR	964 194	859 464

Laskennallisen verovelan muutoksen vaikutus pääomavaatimukseen on -241 mEUR 31.12.2025. 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 241 mEUR 31. joulukuuta 2025. Vähimmäispääomasuhde oli 733 prosenttia volatilitteettikorjaus mukaan lukien.

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

Vähimmäispääomavaatimus on kasvanut raportointikauden aikana.

Taulukko E2.2 Vähimmäispääomavaatimuksen jakauma 31. joulukuuta 2025

Tuhatta euroa	31. joulukuuta 2025
Lineaarinen MCR	200 639
SCR	964 194
MCR:n enimmäistaso	433 887
MCR:n vähimmäistaso	241 049
Yhdistetty MCR	241 049
MCR:n absoluuttinen vähimmäistaso	4 000
MCR	241 049

Vakavaraisuusasema

Yhtiön vakavaraisuus 31. joulukuuta 2024 oli 191 prosenttia ja volatilitteettikorjauksen vaikutus vakavaraisuuteen oli 3 prosenttiyksikköä. Yhtiön vakavaraisuus 31. joulukuuta 2025 oli 185 prosenttia ja volatilitteettikorjauksen vaikutus vakavaraisuuteen oli 1 prosenttiyksikkö.

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 2025 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

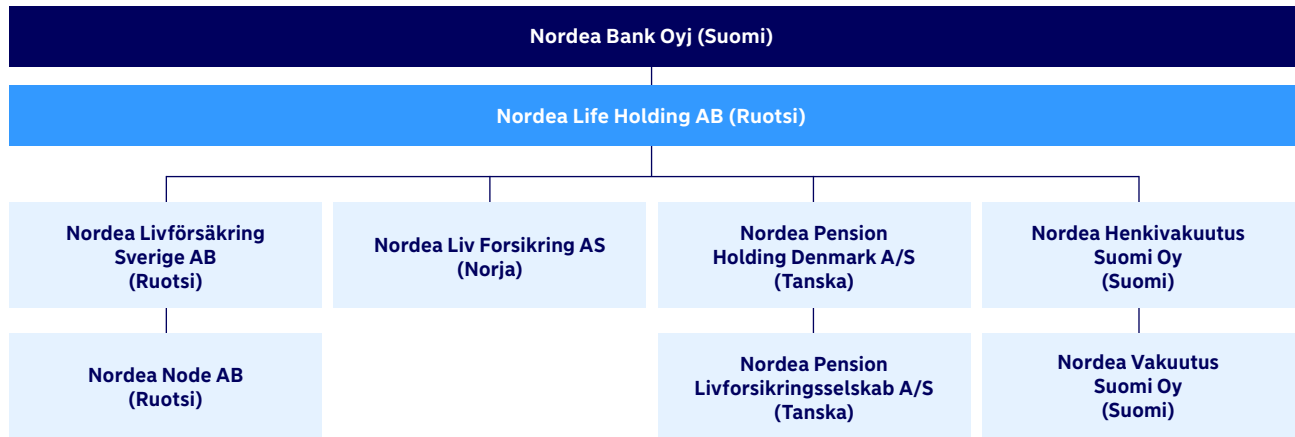
Liite 1

Lyhenteet

CDP	Kansainvälinen, voittoa tavoittelematon järjestö, joka ylläpitää maailman laajinta ympäristötietokantaa / Carbon Disclosure Project
CSRD	Kestävyyssraportointidirektiivi / Corporate Social Responsibility Directive
EIOPA	Euroopan vakuutus- ja lisäeläkeviranomainen
FAS	Suomen kirjanpitoikäytäntö / Finnish Accounting Standards
IFRS	International Financial Reporting Standards
MCR	Vähimmäispääomavaatimus / Minimum Capital Requirement
MSCI	Morgan Stanley Capital International tarjoaa ESG-luokituksia ja ilmastodataa
NLP	Nordea Life and Pension
NLH AB	Nordea Life Holding AB
ORSA	Riski- ja vakavaraisuusarvio / Own Risk and Solvency Assessment
OTC	Over-the-counter, pörssin päälistan ulkopuolinen
SCR	Vakavaraisuuspääomavaatimus / Solvency Capital Requirement
TCFD	Ilmastoön liittyvien taloudellisten tietojen julkistamista käsittelevä työryhmä / Task Force on Climate-Related Financial Disclosures
TPI	Sijoittajien yhteinen kansainvälinen yhteenliittymä, joka arvioi yritysten hiilidioksidipäästöjä ja ilmastostrategioita / Transition Pathway Initiative
YK	Yhdistyneet Kansakunnat

Liite 2

NLP-konsernin juridinen rakenne



Liite 3

Tase 31. joulukuuta 2025

Varat

Tuhatta euroa	Solvensi II	FAS
Liikearvo	0	0
Aktivoidut hankintamenot	0	0
Aineettomat hyödykkeet	0	0
Laskennalliset verosaamiset	0	0
Eläke-etuuksien ylijäämä	0	0
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet (omassa käytössä)	0	0
Sijoitukset (muut kuin indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimusten katteena olevat varat)	2 005 665	1 816 969
Kiinteistöt (muut kuin omassa käytössä olevat)	287 403	0
Omistussuudet sidosryyksissä, mukaan lukien omistusyhteydet	43 737	284 071
Osakkeet	1 221	118 580
Osakkeet – Listatut	1 221	1 221
Osakkeet – Listaamattomat	0	117 359
Joukkovelkakirjalainat	1 001 649	1 011 848
Valtion joukkovelkakirjalainat	611 776	610 008
Yrityslainat	389 873	401 840
Strukturoidut velkakirjat	0	0
Vakuudelliset arvopaperit	0	0
Sijoitusrahastot	671 654	402 470
Johdannaiset	0	0
Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin	0	0
Muut sijoitukset	0	0
Indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimuksiin sijoitetut varat	22 156 395	22 156 395
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
Jälleenvakuutustalletteet	0	0
Vakuutussaamiset ja saamiset vakuutusedustajilta	2 531	2 531
Saamiset jälleenvakuutustoiminnasta	0	5 004
Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät)	39	10 677
Omat osakkeet (suorassa omistuksessa olevat)	0	0
Oman varallisuuden eriin tai maksettaviksi määrättyyn mutta vielä maksamattomaan alkupääomaan liittyvät saamiset	0	0
Rahavarat	105 237	105 237
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla	51 582	49 186
Varat yhteensä	24 321 449	24 146 001

Tase 31. joulukuuta 2025, jatkuu.**Velat**

Tuhatta euroa	Solvenssi II	FAS
Vakuutustekninen vastuovelka – Vahinkovakuutus	0	0
Vakuutustekninen vastuovelka – Vahinkovakuutus (ilman sairausvakuutusta)	0	0
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	0	0
Paras estimaatti	0	0
Riskimarginaali	0	0
Vakuutustekninen vastuovelka – NSLT-sairausvakuutus	0	0
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	0	0
Paras estimaatti	0	0
Riskimarginaali	0	0
Vakuutustekninen vastuovelka – Henkivakuutus (ilman indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	1 402 015	1 438 266
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)	1 402 015	1 438 266
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	0	0
Paras estimaatti	1 355 024	0
Riskimarginaali	46 991	0
Vakuutustekninen vastuovelka – Indeksi- ja sijoitussidonnainen toiminta	20 787 221	22 154 474
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	0	0
Paras estimaatti	20 493 891	0
Riskimarginaali	293 330	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	316 312	0
Johdannaiset	0	0
Velat luottolaitoksille	0	0
Velat kotimaan luottolaitoksille	0	0
Velat muualla euroalueella oleville luottolaitoksille	0	0
Velat euroalueen ulkopuolisille luottolaitoksille	0	0
Muut rahoitusvelat kuin velat luottolaitoksille	0	0
Velat ei-luottolaitoksille	0	0
Velat kotimaan ei-luottolaitoksille	0	0
Velat muualla euroalueella oleville ei-luottolaitoksille	0	0
Velat euroalueen ulkopuolisille ei-luottolaitoksille	0	0
Muut rahoitusvelat (liikkeeseen lasketut velkapaperit)	0	0
Vakuutusvelat ja velat vakuutusdustajille	314	314
Jälleenvakuutusvelat	446	5 455
Velat (ostovelat, ei vakuutusvelat)	4 289	4 289
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	22 390	19 990
Velat yhteensä	22 602 988	23 692 788
Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat	1 718 461	453 213

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
Varat	
Liikearvo	
Aktivoidut hankintamenot	
Aineettomat hyödykkeet	
Laskennalliset verosaamiset	
Eläke-etuuskien ylijäämä	
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet (omassa käytössä)	
Sijoitukset (muut kuin indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimusten katteena olevat varat)	
Kiinteistöt (muut kuin omassa käytössä olevat)	
Omistussuudet 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	24 321 449

SE.02.01.17**Tase sisältäen EKP:n lisäykset, jatkuu.****Velat**

	Solvenssi II arvo
	C0010
Velat	
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
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
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0660
Paras estimaatti	R0670
Riskimarginaali	R0680
Vakuutustekninen vastuovelka – Indeksi- ja sijoitussidonnainen toiminta	R0690
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0700
Paras estimaatti	R0710
Riskimarginaali	R0720
Muu vakuutustekninen vastuovelka	R0730
Ehdolliset velat	R0740
Muut varaukset kuin vakuutustekninen vastuovelka	R0750
Eläkevelvoitteet	R0760
Jälleenvakuuttajilta pidätetyt talletteet	R0770
Laskennalliset verovelat	R0780
Johdannaiset	R0790
Velat luottolaitoksille	R0800
Velat kotimaan luottolaitoksille	ER0801
Velat muualla euroalueella oleville luottolaitoksille	ER0802
Velat euroalueen ulkopuolisille luottolaitoksille	ER0803
Muut rahoitusvelat kuin velat luottolaitoksille	R0810
Velat ei-luottolaitoksille	ER0811
Velat kotimaan ei-luottolaitoksille	ER0812
Velat muualla euroalueella oleville ei-luottolaitoksille	ER0813
Velat euroalueen ulkopuolisille ei-luottolaitoksille	ER0814
Muut rahoitusvelat (liikkeeseen lasketut velkapaperit)	ER0815
Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille	R0820
Jälleenvakuutusvelat	R0830
Velat (ostovelat, ei vakuutusvelat)	R0840
Etuoikeudeltaan huonommat velat	R0850
Omaan perusvarallisuuteen kuulumattomat etuoikeudeltaan huonommat velat	R0860
Omaan perusvarallisuuteen kuuluvat etuoikeudeltaan huonommat velat	R0870
Kaikki muut velat, joita ei ole esitetty muualla	R0880
Velat yhteensä	R0900
Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat	R1000

S.05.01.02

Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain

	Vakuutuslaji – henkivakuutusvelvoitteet						Henkijälleenvakuutusvelvoitteet		Yhteensä
	Sairausvakuutukset	Ylijäämään oikeuttavat vakuutukset	Indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutukset	Muut henkivakuutukset	Vahinkovakuutusoppiin pohjautuvat ja sairausvakuutusvelvoitteisiin liittyvät annuiteetit	Vahinkovakuutusoppiin pohjautuvat ja muihin kuin sairausvakuutusvelvoitteisiin liittyvät annuiteetit	Sairusjälleenvakuutukset	Henkijälleenvakuutukset	
	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	
Vakuutusmaksutulo									
Brutto	R1410	–	6 048	1 760 413	19 397	–	–	–	1 785 858
Jälleenvakuuttajien osuus	R1420	–	–	–	5 453	–	–	–	5 453
Netto	R1500	–	6 048	1 760 413	13 944	–	–	–	1 780 405
Vakuutusmaksutuotot									
Brutto	R1510	–	6 048	1 760 413	19 335	–	–	–	1 785 796
Jälleenvakuuttajien osuus	R1520	–	–	–	5 453	–	–	–	5 453
Netto	R1600	–	6 048	1 760 413	13 882	–	–	–	1 780 343
Korvauskulut									
Brutto	R1610	–	124 005	1 145 692	4 113	–	–	–	1 273 811
Jälleenvakuuttajien osuus	R1620	–	–	–	3 677	–	–	–	3 677
Netto	R1700	–	124 005	1 145 692	436	–	–	–	1 270 134
Muun vakuutusteknisen vastuuvelan muutokset									
Brutto	R1710	–	–	–	–	–	–	–	–
Jälleenvakuuttajien osuus	R1720	–	–	–	–	–	–	–	–
Netto	R1800	–	–	–	–	–	–	–	–
Aiheutuneet kulut	R1900	–	2 891	20 289	8 729	–	–	–	31 910
Muut kulut	R2500								4 686
Kulut yhteensä	R2600								36 596

S.12.01.02

Henkivakuutuksen ja SLT-sairausvakuutuksen vakuutustekninen vastuuvulka

	Indeksi- ja sijoitussidonnainen vakuutus				Muu henkivakuutus			Vahinkovakuutus- sopimuksiin pohjautuvat ja muuhun vakuu- tusvelvoitteeseen kuin sairau- s- vakuutusvelvoitteisiin liittyvät annui- teetit	Hyväksytty jälleenva- kuutus	Yhteensä (muu hen- kivakuutus kuin sairau- s- vakuutus, mukaan lukien sijoitussi- donnainen vakuutus)
	Ylijäämään oikeuttava vakuutus		Optioita ja takuita sisältämät- tömät sopi- mukset	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset		Optioita ja takuita sisältämät- tömät sopi- mukset	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset			
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150
Vakuutustekninen vastuuvulka kokonaisuutena laskettuna	R0010	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus- sopimuksista/erillisyyhtiöitä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuvulkaan	R0020	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vakuutustekninen vastuuvulka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana										
Paras estimaatti										
Bruttomääräinen paras estimaatti	R0030	1 475 157	20 434 303	59 587		-120 133	-	-	-	21 848 914
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus- sopimuksista/erillisyyhtiöitä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0080	-	-	-		-	-	-	-	-
Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus- sopimuksista/erillisyyhtiöitä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä	R0090	1 475 157	20 434 303	59 587		-120 133	-	-	-	21 848 914
Riskimarginaali	R0100	2 422	293 330		44 569					340 321
Vakuutusteknisen vastuuvulkan siirtymätoimenpiteen määrä										
Vakuutustekninen vastuuvulka kokonaisuutena laskettuna	R0110	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Paras estimaatti	R0120	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Riskimarginaali	R0130	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vakuutustekninen vastuuvulka – Yhteensä	R0200	1 477 579	20 787 221		-75 564					22 189 236

	Sairausvakuutus (ensivakuutus)			Vahinko- vakuutus- sopimuksiin poh- jautuvat ja sairausvakuu- tusvelvoitteisiin liittyvät annui- teetit	Sairausvakuu- tus (hyväksyt- ty jälleenva- kuutus)	Yhteensä (SLT-sairaus- vakuutus)
	Optioita ja takuita sisäl- tämättömät sopimukset	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset				
	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Vakuutustekninen vastuuvulka kokonaisuutena laskettuna	R0010	-	-	-	-	-
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus- sopimuksista/erillisyyhtiöitä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuvulkaan	R0020	-	-	-	-	-
Vakuutustekninen vastuuvulka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana						
Paras estimaatti						
Bruttomääräinen paras estimaatti	R0030	-	-	-	-	-
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus- sopimuksista/erillisyyhtiöitä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0080	-	-	-	-	-
Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus- sopimuksista/erillisyyhtiöitä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä	R0090	-	-	-	-	-
Riskimarginaali	R0100	-	-	-	-	-
Vakuutusteknisen vastuuvulkan siirtymätoimenpiteen määrä						
Vakuutustekninen vastuuvulka kokonaisuutena laskettuna	R0110	-	-	-	-	-
Paras estimaatti	R0120	-	-	-	-	-
Riskimarginaali	R0130	-	-	-	-	-
Vakuutustekninen vastuuvulka – Yhteensä	R0200	-	-	-	-	-

S.22.01.21**Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden vaikutukset**

	Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden määrä	Vakuutusteknisen vastuuvelan siirtymätoimenpiteen vaikutukset	Korkojen siirtymätoimenpiteen vaikutukset	Nollatun volatilitteittikorjauksen vaikutukset	Nollatun vastaavuuskorjauksen vaikutukset
	C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Vakuutustekninen vastuuvelka	R0010 22 189 236	–	–	14 419	–
Oma perusvarallisuus	R0020 1 788 461	–	–	-11 535	–
Vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	R0050 1 788 461	–	–	-11 535	–
Vakavaraisuuspääomavaatimus	R0090 964 194	–	–	577	–
Vähimmäispääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	R0100 1 766 671	–	–	–	–
Vähimmäispääomavaatimus	R0110 241 049	–	–	144	–

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
Oma perusvarallisuus ennen delegoidun asetuksen (EU) 2015/35 68 artiklan mukaisia muilla rahoitusaloilla olevien omistusyhteyksien vähennyksiä					
Tavanomainen osakepääoma (joka sisältää omat osakkeet)	R0010 24 500	24 500			
Tavanomaiseen osakepääomaan liittyvä ylikurssirahasto	R0030 –	–			
Alkuperäpääoma, jäsenten maksuosuudet tai niitä vastaavat oman perusvarallisuuden erät keskinäisten tai niitä vastaavien yritysten osalta	R0040 –	–			
Etuoukeudeltaan huonommat jäsenten keskinäiset rahastot	R0050 –	–			
Ylijäämävarallisuus	R0070 –	–			
Etuoukeutetut osakkeet	R0090 –	–			
Etuoukeutettuihin osakkeisiin liittyvä ylikurssirahasto	R0110 –	–			
Täsmätyserä	R0130 1 693 961	1 693 961			
Etuoukeudeltaan 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 –	–			
Tilinpäätöksen oma varallisuus, jota ei pitäisi esittää täsmätyseränä ja joka ei täytä Solvenssi II:n mukaisen oman varallisuuden luokitteluperusteita					
Tilinpäätöksen oma varallisuus, jota ei pitäisi esittää täsmätyseränä ja joka ei täytä Solvenssi II:n mukaisen oman varallisuuden luokitteluperusteita	R0220 –	–			
Vähennykset					
Rahoitus- ja tuottolaitoksiin olevien omistusyhteyksien vähennykset	R0230 –	–			
Oma perusvarallisuus yhteensä vähennysten jälkeen	R0290 1 788 461	1 718 461		70 000	
Oma lisävarallisuus					
Maksamaton tavanomainen osakepääoma, joka on maksettava vaadittaessa mutta jota ei ole vielä vaadittu maksettavaksi	R0300 –	–			
Maksamaton eikä vielä maksettavaksi vaadittu alkuperäpääoma, jäsenten maksuosuudet tai vastaavat oman perusvarallisuuden erät, jotka on maksettava vaadittaessa, keskinäisten tai niitä vastaavien yritysten osalta	R0310 –	–			
Maksamattomat etuoukeutetut osakkeet, jotka on maksettava vaadittaessa mutta joita ei ole vielä vaadittu maksettaviksi	R0320 –	–			
Oikeudellisesti sitova sitoumus merkitä ja maksaa etuoukeudeltaan huonommat velat vaadittaessa	R0330 –	–			
Direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 2 kohdan nojalla annetut remboursit ja takuut	R0340 –	–			
Muut kuin direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 2 kohdan nojalla annetut remboursit 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 –	–			
Oma lisävarallisuus yhteensä	R0400 –	–			
Käytettävissä oleva ja hyväksyttävä oma varallisuus					
SCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä	R0500 1 788 461	1 718 461		70 000	
MCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä	R0510 1 788 461	1 718 461		70 000	
SCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä	R0540 1 788 461	1 718 461		70 000	
MCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä	R0550 1 766 671	1 718 461		48 210	
SCR	R0580 964 194				
MCR	R0600 –				
Hyväksyttävän oman varallisuuden ja SCR:n suhdeluku	R0620 1,85				
Hyväksyttävän oman varallisuuden ja MCR:n suhdeluku	R0640 7,33				

S.23.01.01.02
Täsmätyserä

Täsmätyserä

Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat

Omat osakkeet (suorassa ja välillisessä omistuksessa olevat)

Odotettavissa olevat osingot, voitonjaot ja maksut

Muut oman perusvarallisuuden erät

Vastaavuuskorjauskantoja ja erillään pidettäviä rahastoja koskevat sidotun oman pääoman erien korjaukset

Täsmätyserä

Odotettavissa olevat voitot

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP)
– Henkivakuutus

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP)
– Vahinkovakuutus

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) yhteensä

	C0060
	XXXXXX
R0700	1 718 461
R0710	–
R0720	–
R0730	24 500
R0740	–
R0760	1 693 961
	XXXXXX
R0770	125 644
R0780	–
R0790	125 644

S.25.01.21

Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR) – Standardikaavaa käyttävät yritykset

	Brutto-SCR	Yrityskohtaiset parametrit	Yksinkertaistukset
	C0110	C0090	C0100
Markkinariski	860 406	XXXXXX	XXXXXX
Vastapuoliriski	86 722	XXXXXX	XXXXXX
Henkivakuutusriski	641 435	–	–
Sairausvakuutusriski	0	–	–
Vahinkovakuutusriski	0	–	–
Hajautus	-363 685	XXXXXX	XXXXXX
Aineettomien hyödykkeiden riski	0	XXXXXX	XXXXXX
Perus-SCR	1 224 878	XXXXXX	XXXXXX

SCR:n laskenta

Operatiivinen riski

Vakuutustekniseen vastuunvelkaan liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus

Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus

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

SCR, ilman pääomavaatimuksen korotusta

Jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset

SCR

SCR:ää koskevat muut tiedot

Duraatiopohjaista osakeriskiä koskevan alariskiosion pääomavaatimus

Jäljellä olevaa osaa koskevan nimellisen SCR:n kokonaismäärä

Erillään pidettäviä rahastoja koskevien nimellisten SCR:ien kokonaismäärä

Vastaavuuskorjauskantojen nimellisten SCR:ien kokonaismäärä

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

	C0100
R0130	9 037
R0140	-28 672
R0150	-241 049
R0160	0
R0200	964 194
R0210	0
R0220	964 194
	XXXXXX
R0400	0
R0410	964 194
R0420	0
R0430	0
R0440	0

