

Nordea



**Vakavaraisuutta ja taloudellista
tilaa koskeva kertomus 2016**

Nordea Henkivakuutus Suomi Oy

Sisällysluettelo

Johdanto	3	D Vakavaraisuuden arvioimiseksi tehtävät arvostukset	23
Yhteenveto	4	D1 Varat	24
A Liiketoiminta ja tulos	5	D2 Vakuutustekninen vastuuvélka	25
A1 Liiketoiminta	6	D3 Muut velat	27
A2 Vakuutustoiminnan tuloksellisuus	7	D4 Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät	27
A3 Sijoitustoiminnan tuloksellisuus	7	D5 Muut tiedot	27
A4 Muiden toimien tuloksellisuus	7	E Pääoman hallinta	28
A5 Muut tiedot	7	E1 Omat varat	29
B Hallintojärjestelmä	8	E2 Vakavaraisuuspääomavaatimus	30
B1 Yleistä tietoa hallintojärjestelmästä	9	E3 Duraatiopohjaisen osakeriskialaosion käyttö vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa	30
B2 Sopivuutta ja luotettavuutta koskevat vaatimukset	10	E4 Käytetyn standardikaavan ja käytettyjen sisäisten mallien väliset erot	30
B3 Riskienhallintajärjestelmä mukaan lukien yrityksen riski- ja vakavaraisuusarvio	11	E5 Vähimmäispääomavaatimuksen täyttämättä jättäminen ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämättä jättäminen	30
B4 Sisäinen valvontajärjestelmä	13	E6 Muut tiedot	30
B5 Sisäisen tarkastuksen toiminto	14	Liitteet	31
B6 Aktuaaritoiminto	14	Liite 1: Lyhenteet	32
B7 Ulkoistaminen	15	Liite 2: NLP-konsernin juridinen rakenne	33
B8 Muut tiedot	15	Liite 3: Tase 31. joulukuuta 2016	34
C Riskiprofiili	16	Liite 4: Kvantitatiiviset raportointitaulukot	36
C1 Vakuutusriski	17		
C2 Markkinariski	18		
C3 Luottoriski	20		
C4 Likviditeettiriski	20		
C5 Operatiivinen riski	21		
C6 Muut olennaiset riskit	22		
C7 Muut tiedot	22		

Johdanto

Euroopan unionin laajuinen vakavaraisuussäätely Solvenssi II tuli voimaan 1.1.2016. Solvenssi II -säännöksillä otetaan käyttöön yhdenmukaistettu vakavaraisuuskehikko Euroopan unionissa toimiville vakuutusyhtiöille. Tämä merkitsee olennaisia muutoksia siihen, miten Suomessa toimivat vakuutusyhtiöt, mukaan lukien Nordea Henkivakuutus Suomi Oy, arvioidivat esimerkiksi vakavaraisuuden ylläpitämiseksi tarvittavan pääoman määrän.

Aiemmissa Solvenssi I -säännöksissä vakavaraisuuspääomavaatimus perustui lähtökohtaisesti noin 4 prosenttiin ylimäärään oikeuttavasta säästösummasta, eikä taseen varoihin sisältyneet merkittäviä tulevaisuuden voittojen tai tappioiden eriä.

Tämä muuttui Solvenssi II:n myötä, sillä uusi kehikko toi mukanaan vakuutusyhtiöihin kohdistuvia olennaisia uusia vaatimuksia, jotka liittyvät hallintojärjestelmään, tulevaisuutta koskevan vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskentaan, yrityksen riski- ja vakavaraisuusarvioihin sekä tietojen julkistamiseen ja valvontaviranomaisraportointiin. Uusissa vakavaraisuussäännöksissä vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskenta perustuu Euroopan parlamentin ja komission laatimaan standardikaavaan. Kaavassa käytetään erilaisia shokkeja,

jotka on kalibroitu siten, että ne tapahtuvat kerran 200 vuodessa. Tämä tarkoittaa, että vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa otetaan myös huomioon äärimmäisen harvinaiset tapahtumat ja että tuloksena saadaan se pääoman määrä (vakavaraisuuspääomavaatimus, Solvency Capital Requirement, SCR), jonka vakuutusyhtiö tarvitsee kestääkseen myös jonkin tällaisen tapahtuman.

Nordea Henkivakuutus Suomi Oy julkistaa Solvenssi II -säännösten mukaisesti ensimmäistä kertaa vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskevan kertomuksen. Kertomuksen rakenne on Solvenssi II -säännösten mukainen (komission delegoitu asetukset (EU) 2015/35, liite XX), ja siinä halutaan antaa asiakkaille ja muille sidosryhmille tietoa liiketoiminnasta ja sen tuloksista, hallinnosta, riskiprofilista, vakavaraisuudesta ja pääoman hallinnasta tavalla, joka edistää vertailtavuutta ja avoimuutta. Tässä kertomuksessa vertaillaan vuoden 2016 lopun lukuja vuoden ensimmäisen päivän lukuihin, jotka on laskettu ja raportoitu valvontaviranomaisille Solvenssi II:n voimaantulon ajankohtana.

Yhteenveto

Nordea Henkivakuutus Suomi Oy (NLP-FI) on Suomen johtava henkivakuutusyhtiö. Hoidossa oleva varallisuus oli 16 561 mEUR ja bruttomaksutulo oli 1 388 mEUR joulukuun 2016 lopussa.

NLP-FI tarjoaa laajan valikoiman vakuutusperustaisia säästämisen ja sijoittamisen tuotteita sekä riskivakuutus tuotteita, kuten kapitalisaatiosopimuksia, säästöhenkivakuutus tuotteita ja muita henkivakuutus tuotteita suomalaisille henkilö- ja yrittäjäasiakkaille. Näitä tuotteita tarjotaan asiakkaille yksinomaan Nordean Bank AB:n (publ) Suomen sivuliikkeen konttoriverkoston kautta.

NLP-FI on Nordea Life Holding AB:n (NLH AB) kokonaan omistama tytäryhtiö. NLH AB on myös Nordea Life & Pensions -konsernin emoyhtiö, ja Nordea Henkivakuutus Suomi Oy kuuluu tähän konserniin. Nordea Life Holding AB on Nordea Bank AB:n (publ) kokonaan omistama yhtiö, joten se on osa pankkikonsernia. NLP-FI on Suomen Finanssivalvonnan valvonnan alainen.

NLP-FI:llä on tehokas ja johdonmukainen hallintojärjestelmä, joka perustuu Nordea Bank AB:n (publ) yleiseen hallintorakenteeseen ja muihin henki- ja eläkevakuutus toimintaa koskeviin hallintoasiakirjoihin.

Riskien ja pääoman hallintaprosessi on yhtenäinen koko yhtiössä, ja sen avulla halutaan varmistaa, että saatavilla on

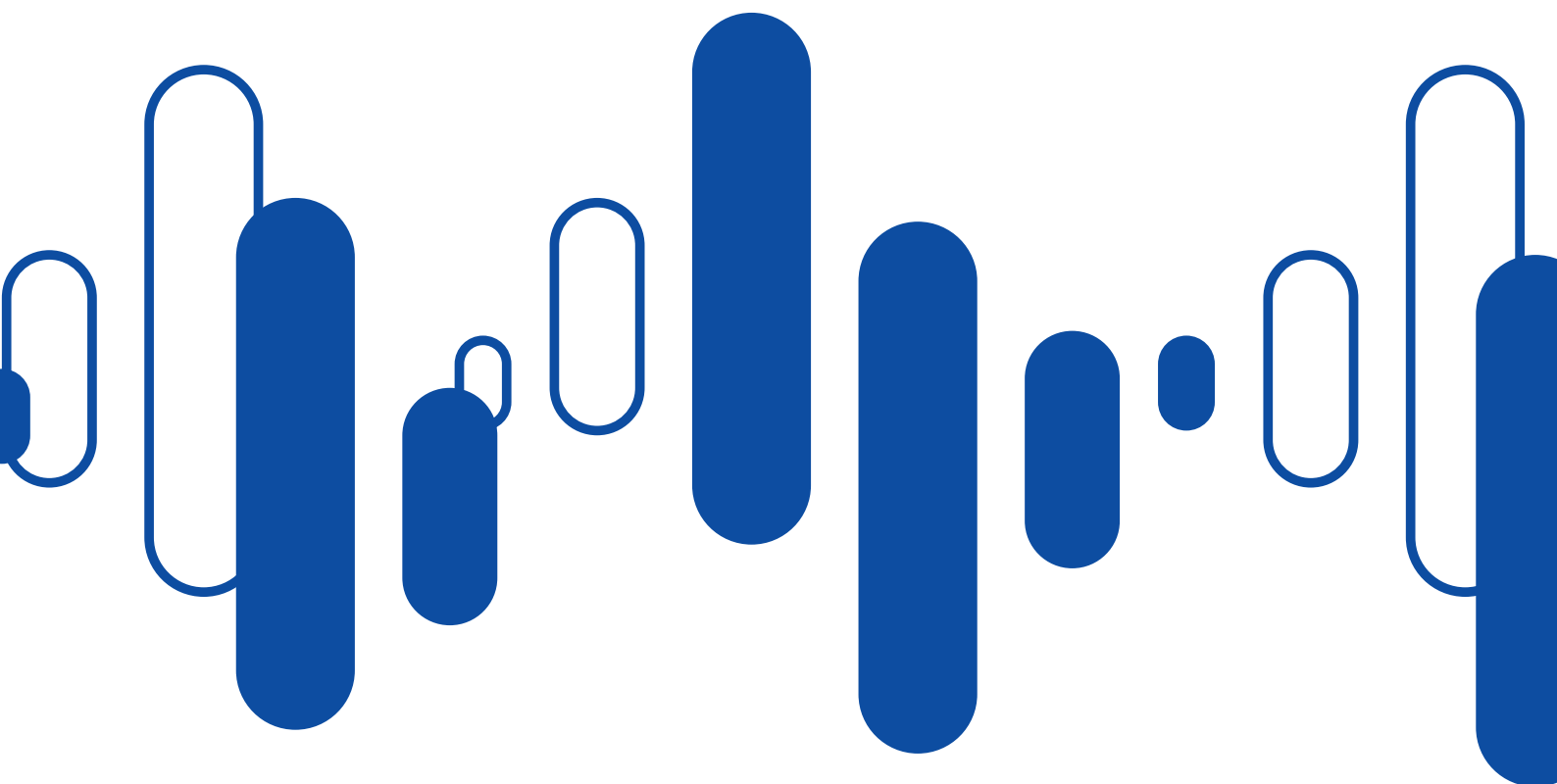
riittävästi pääomaa kattamaan kaikki riskit liiketoiminnan suunnittelujakson aikana.

Henki- ja eläkevakuutuspalvelujen tarjoajana yhtiöön kohdistuu useita riskejä. Näitä riskejä ovat vakuutus-, markkina-, luotto- ja likviditeettiriskit sekä operatiiviset, liiketoiminnalliset ja strategiset riskit. Kaksi suurinta vakavaraisuuspääomavaatimukseen (SCR) vaikuttavaa riskiä ovat markkinariski ja vakuutusriski.

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

Yhtiön tehokkaan hallintojärjestelmän sekä riskien ja pääoman hallinnan ansiosta vakavaraisuusaste on vahva ja joulukuun 2016 lopussa se oli 185 %. Omat varat ovat siten hyvällä tasolla ja täyttävät vakavaraisuuspääomavaatimuksen joka varmistaa, että yhtiö pystyy täyttämään velvoitteensa asiakkaitaan kohtaan. NLP-FI ei ole anonut valvojalta siirtymätoimenpiteisiin liittyviä helpotuksia siirtyessään Solvenssi I:stä Solvenssi II:een, sillä yhtiön vakavaraisuusaste on riittävän vahva.

A Liiketoiminta ja tulos



A Liiketoiminta ja tulos

Nordea Henkivakuutus Suomi Oy (NLP-FI) on Suomen johtava henkivakuutusyhtiö.

A1 Liiketoiminta

Juridinen rakenne

NLP-FI on Nordea Life Holding AB:n (NLH AB) kokonaan omistama tytäryhtiö, ja NLH AB puolestaan on Nordea Bank AB:n (publ) kokonaan omistama yhtiö. NLH AB on NLP-ryhmän (Nordea Life & Pensions) emoyhtiönä toimiva hallintayhtiö ja NLH AB:llä oli 31. joulukuuta 2016 kokonaan omistettuja tytäryhtiöitä Suomessa, Ruotsissa, Tanskassa, Norjassa, Virossa, Latviassa ja Puolassa. Sekä NLH AB:n että Nordea Bank AB:n (publ) kotipaikka sijaitsee Ruotsissa. NLP-FI:n asema Nordea Bank AB:n (publ) ja NLP-ryhmän juridisessa rakenteessa kuvataan liitteessä 2.

Lisäksi NLP-FI omistaa 100 prosenttia Suomessa ja Latviasa toimivien tytäryhtiöiden (sidosyhtiöiden) osakkeista, kuten alla kuvassa A1.1 olevassa juridisessa rakenteessa näkyy. Suomalaiset tytäryhtiöt (kiinteistöyhtiöt) ovat yhtiön eri sijoitus-salkkuihin sisältyviä kiinteistösijoituksia.

Liiketoiminnan rakenne

NLP-FI tarjoaa laajan valikoiman vakuutusperusteisia säästämisen ja sijoittamisen tuotteita sekä riskivakuutus tuotteita, kuten kapitalisaatiosopimuksia, säästöhenkivakuutus tuotteita ja muita henkivakuutus tuotteita suomalaisille henkilö- ja yri-

tysasiakkaille. Näitä tuotteita tarjotaan asiakkaille yksinomaan Nordean Bank AB:n (publ) Suomen sivuliikkeen konttoriverkoston kautta.

Hoidossa oleva varallisuus oli 16 561 mEUR ja kuluvaan vuoteen kertynyt bruttomaksutulo oli 1 388 mEUR 31. joulukuuta 2016. Hoidossa olevan varallisuuden, bruttomaksutulon ja liikevoiton vertailu vuositason esitetään taulukossa A1.1. Hoidossa oleva varallisuus kasvoi vuonna 2016 noin 4 prosenttia liiketoiminnan kasvun ja indeksi- ja sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin liittyvien markkinatuottojen ansiosta. Bruttomaksutulo pieneni noin 42 prosenttia. Yhtiön liikevoitto vuodelta 2016 oli silti vahva samoin kuin edeltävällä raportointikaudella¹.

Olellaiset tapahtumat raportointikauden aikana

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

Finanssivalvontaviranomaiset ja ulkopuolinen tilintarkastus

NLP-FI toimii Suomessa ja se on Suomen Finanssivalvonnan³ suoran valvonnan alainen.

NLP-FI:n emoyhtiö, NLH AB, kotipaikka on Ruotsissa. NLH AB on Ruotsin Finanssivalvonnan⁴ ryhmävalvonnan alainen.

Ulkopuolisena tilintarkastajana toimii PriceWaterhouseCoopers Oy⁵ ja vastaava tilintarkastaja on Juha Wahlroos.

Taulukko A1.1 NLP-FI:n keskeisiä taloudellisia tietoja²

Tuhatta euroa	31. joulukuuta 2016	31. joulukuuta 2015	muutos
Hoidossa oleva varallisuus	16 561 046	15 904 782	4%
Bruttomaksutulo	1 388 080	2 407 164	-42%
Ylijäämään oikeuttavat vakuutukset	26 976	31 847	-15%
Indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutukset	1 313 797	2 328 689	-44%
Muut henkivakuutukset	47 307	46 629	1%
Liikevoitto (FAS)	191 552	227 675	-16%

Kuva A1.1 NLP-FI:n juridinen rakenne



A2 Vakuutustoiminnan tuloksellisuus

Vakuutustoiminnan tuloksellisuutta kuvaa kunkin toimialan bruttomaksutulo verrattuna NLP-FI:n tilinpäätöksessä esitettyihin maksettuihin korvauksiin, takaisinostoihin ja kuluihin. Sijoitussidonnaisten vakuutusten ja riskivakuutus tuotteiden

osuus bruttomaksutulosta oli 98 % 31. joulukuuta 2016, mikä vastaa yhtiön yleistä strategiaa. Korvauskulut ovat nousseet hieman vuodesta 2015, mutta vakuutustoiminnan tuloksellisuus pieneni kaiken kaikkiaan vuonna 2016 bruttomaksutulon supistumisen seurauksena.

Taulukko A2.1 Vakuutustoiminnan tuloksellisuus FAS:n mukaan 31. joulukuuta 2016

Tuhatta euroa	Ylijäämään oikeuttavat vakuutukset	Indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutukset	Muut henkivakuutukset	Yhteensä vuonna 2016	Yhteensä vuonna 2015
Bruttomaksutulo	26 976	1 313 797	47 307	1 388 080	2 407 164
Jälleenvakuuttajien osuus bruttomaksutuloksesta	–	–	225	225	179
Korvauskulut	119 548	1 019 033	9 681	1 148 263	1 110 530
Jälleenvakuuttajien osuus korvauskuluista	–	–	–	–	–
Aiheutuneet kulut	15 693	12 282	6 141	34 116	39 269
	–108 265	282 482	31 260	205 477	1 257 187

A3 Sijoitustoiminnan tuloksellisuus

Sijoitustoiminnan tuotot (FAS) muodostuvat osingoista, koroista ja vuokratuloista sekä toteutuneista voitoista ja tappioista. Sijoitustoiminnan kulut muodostuvat sijoitustoiminnan hallinnointikuluista sekä vastikkeista kiinteistöyhtiöille. Vuonna 2016 suuri osa sijoitustoiminnan nettotuotosta syntyi joukkolainojen realisoituneista myyntivoitoista, korkotason ja tuottoerojen vaihdella vuoden aikana. Loppuosa tuotosta oli peräisin lähinnä kiinteistösijoituksista ja pääomasijoitusrahastoista. NLP-FI ei kirjaa voittoja ja tappioita suoraan omaan pääomaan, eikä sillä ole arvopaperistamiseen liittyviä sijoituksia.

A4 Muiden toimien tuloksellisuus

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

A5 Muut tiedot

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

Taulukko A3.1 Sijoitustoiminnan tuloksellisuus FAS:n mukaan 31. joulukuuta 2016

Tuhatta euroa, Omaisuuslaji	Lisätunniste (CIC)	Tuotot	Kulut	Nettotuotot
Valtion joukkovelkakirjalainat	1	60 528	–	60 528
Yrityslainat	2	12 043	–	12 043
Osakkeet	3	1 563	–	1 563
Sijoitusrahastot	4	54 989	13 915	41 074
Strukturoidut velkakirjat	5	–	–	–
Vakuudelliset arvopaperit	6	–1	–	–1
Käteisvarat ja talletukset	7	–377	–	–377
Kiinnelainat ja muut lainat	8	–	–	–
Kiinteistöt (muut kuin omassa käytössä olevat)	9	21 997	9 494	12 503
Muut sijoitukset	0	2 065	3 961	–1 896
Futuurit	A	–11 209	28	–11 237
Osto-optiot	B	–	–	–
Myyntioptiot	C	–	–	–
Vaihtosopimukset	D	–	–	–
Terminit	E	–	–	–
Luottojohdannaiset	F	–	–	–
Yhteensä		141 598	27 398	114 200

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

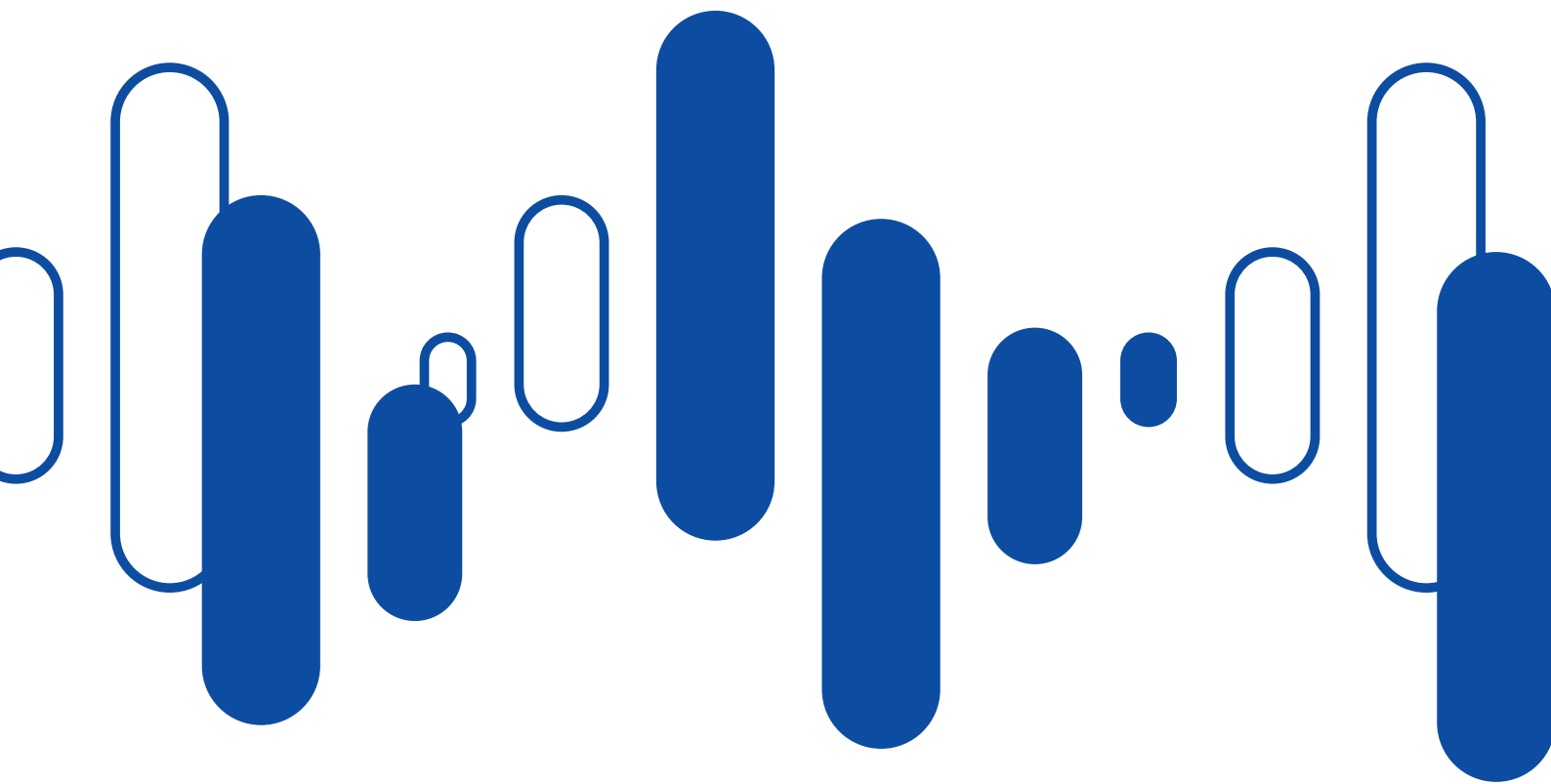
2) NLP-FI:n tuotteet voidaan jakaa seuraaviin ryhmiin: ylijäämään oikeuttavat vakuutukset, indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutukset sekä muut henkivakuutukset. Ylijäämään oikeuttavat vakuutukset sisältävät yhtiön perinteiset takuuuotteiset vakuutus sopimukset, joista yhtiö kantaa markkinariskin, ja tästä tuotetyypistä käytetään jäljempänä käsitettä "perustekorkoinen". Indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutukset sisältävät sopimukset, joista asiakas kantaa markkinariskin, ja tästä tuotetyypistä käytetään vastaavasti käsitettä "sijoitussidonnainen". Vastaavasti 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: 010 831 51 (vaihe), faksi: 010 831 5328

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

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

B Hallintojärjestelmä



B Hallintojärjestelmä

B1 Yleistä tietoa hallintojärjestelmästä

NLP-FI:n yleinen hallintojärjestelmä

NLP-FI:hin sovelletaan yleisesti Nordea-konsernin toiminta-ohjeita, NLP-ryhmän periaatteita, NLP:n riskinottohalukkuutta koskevia periaatteita, muita periaatteita ja ohjeita sekä paikallisen lainsäädännön edellyttämiä paikallisia periaatteita, ohjeita, prosesseja ja menettelytapoja. NLP-FI:n hallituksella (jäljempänä ”hallitus”) on kokonaisvastuu NLP-FI:n toiminnasta.

NLP-FI:n organisaatorakenne esitetään alla olevassa B1.1 kaaviossa.

Hallitus

NLP-FI:n hallitus vastaa vahvan ja kattavan hallintorakenteen valvonnasta sekä riskienhallintajärjestelmän ja sisäisen valvonnan tehokkuuden varmistamisesta.

Hallitus varmistaa, että NLP-FI:n organisaatorakenne on tarkoituksenmukainen ja läpinäkyvä ja että toiminnot ja vastualueet on jaettu selvästi vakaan ja tehokkaan hallinnon varmistamiseksi ja valvontaviranomaisten tehokkaan valvonnan mahdollistamiseksi. Lisäksi hallituksen tehtävänä on varmistaa, että NLP-FI:n organisaatioon sisältyy riittävä kirjanpitoon, varojen hoitoon ja yleisesti yhtiön taloudelliseen asemaan liittyvä valvonta.

Hallitus on päättänyt, ettei se nimitä hallituksen sisällä olevia valiokuntia, vaan vastaa suoraan näistä velvollisuuksista.

Ylin johto

Toimitusjohtaja raportoi hallitukselle NLP-FI:n toiminnan johtamisesta. Hän varmistaa, että yhtiön ylin johto on sovellettavien lakien ja säännösten sekä hallituksen antamien määräysten ja ohjeiden mukainen. Toimitusjohtaja varmistaa, että

yhtiön kirjanpito on lainmukainen ja taloudelliset asiat luotettavalla tavalla järjestetty. Toimitusjohtaja toimittaa myös hallitukselle tiedot, joita se tarvitsee hoitaessaan tehtäviään.

NLP-FI:n johtoryhmä auttaa toimitusjohtajaa varmistamaan, että hallituksen asettamat strategiset ja operatiiviset tavoitteet saavutetaan. Johtoryhmä tukee toimitusjohtajaa myös tämän velvoitteiden hoitamisessa ja osallistuu tarvittaessa päätöksentekoon merkittävässä asioissa. Johtoryhmään kuuluvat toimitusjohtaja, varatoimitusjohtaja ja toimitusjohtajan nimittämät NLP-FI:n ylimmän johdon jäsenet.

Solvenssi II:n mukaiset keskeiset toiminnot

Keskeiset toiminnot riskienhallinta-, compliance- ja aktuaaritoiminto ovat kaikki NLP-FI:n organisaation erottamattomia osia. Yhtiön riskienhallintajohtaja ja Compliance Officer raportoivat toimitusjohtajalle. Aktuaaritoiminnon johtaja puolestaan raportoi talousjohtajalle.

NLP on tehnyt sisäistä tarkastusta koskevan sopimuksen Nordea-konsernin sisäisen tarkastuksen kanssa, joten tämä keskeinen toiminto on ulkoistettu Nordea Bank AB:lle (publ).

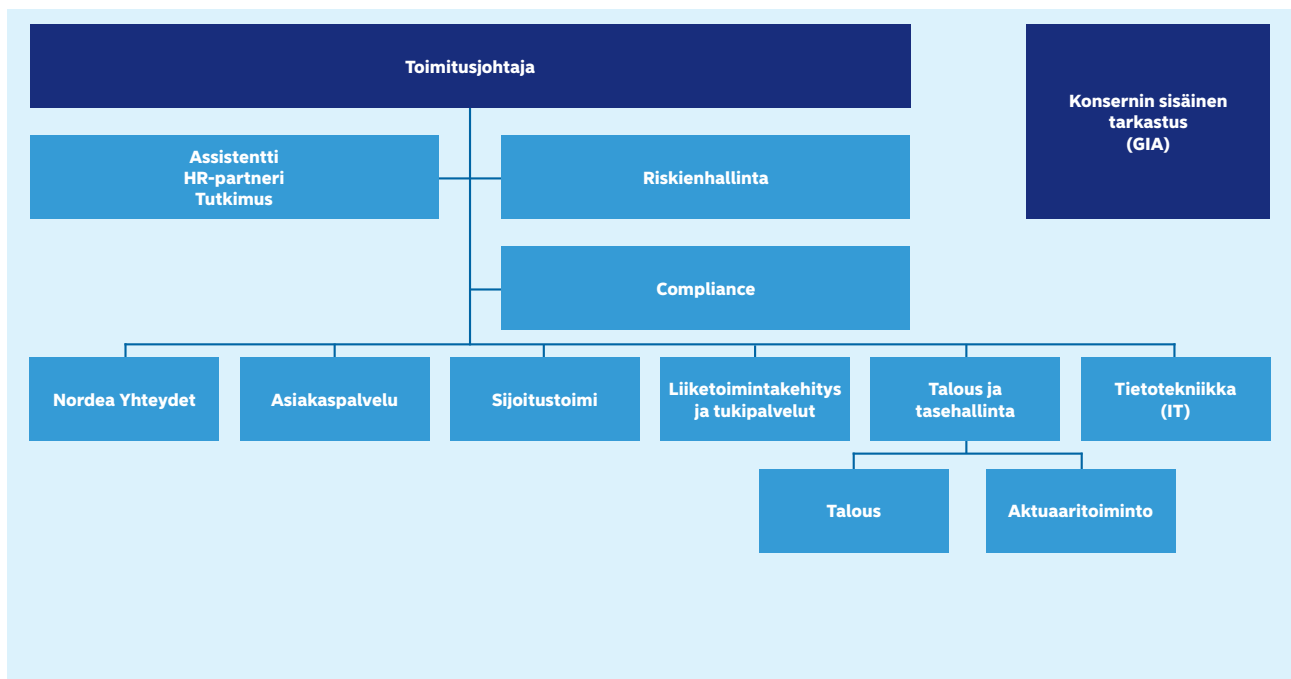
Roolit ja vastuut sekä Solvenssi II:n mukaisten keskeisten toimintojen hoito kuvataan kohdissa B3–B6.

Muutokset NLP-FI:n organisaatiossa ja hallintotavassa vuonna 2016

NLP-FI:n organisaatioon ja hallintotapaan tehtiin seuraavat muutokset vuonna 2016:

- Hallitus:
 - Uusi hallituksen puheenjohtaja Johan Nystedt, 21. joulukuuta 2016 lähtien.
 - Uusi hallituksen jäsen Hanna Jacobsson, 21. joulukuuta 2016 lähtien.

Kuva B1.1 NLP-FI:n organisaatio



- Keskeiset toiminnot:
 - Uusi Compliance Officer, Auri Hiltunen, 1. toukokuuta 2016 lähtien.
- Tiimit:
 - Uusi Global Investment Operations -yksikkö, joka kuuluu NLP:n Group Investment -toimintoon, perustettiin 1. maaliskuuta 2016. NLP-FI:n sijoitustoimintaan liittyviin tehtäviin on nimitetty suomalaisia tiimin jäseniä.

Hallintojärjestelmään ei ole tehty muita olennaisia muutoksia vuoden 2016 raportointikauden aikana.

Palkitseminen

Nordea Bank AB:n (publ) hallitus päättää palkitsemisperiaatteista mahdollisten riskianalyysojen perusteella ja varmistaa, että niitä noudatetaan ja seurataan Nordea konsernin palkitsemisvaliokunnan ehdottamalla tavalla. NLP-FI:n hallitus hyväksyy palkitsemisperiaatteet.

Palkitsemisperiaatteet tukevat NLP-FI:n kykyä palkata, kehittää ja pitää palveluksessaan motivoituneita, asiantuntevia ja tulossuuntautuneita henkilöitä. NLP-FI tarjoaa kilpailukykyistä palkitsemista, mutta ei halua olla markkinajohtaja.

NLP-FI:n palkitsemisessa tunnustetaan tasapainoisten, mutta muuttuvien liiketoiminnan ja markkinoiden tarpeisiin perustuvien palkkiorakenteiden merkitys. Palkkioissa on huomioitava terveen ja tehokkaan riskienhallinnan periaatteet, eivätkä palkkiot saa kannustaa liiallisten riskien ottamiseen tai olla NLP-FI:n pitkän aikavälin etujen vastaisia. NLP-FI:ssä käytetään seuraavanlaista muuttuvaa palkitsemista:

- Voittopalkkiojärjestelmällä pyritään tehostamaan arvon luomista asiakkaille ja osakkeenomistajille. Nordea konsernin koko henkilöstö kuuluu voittopalkkiojärjestelmään. Vuoden 2016 voittopalkkiojärjestelmän perusteet liittyvät Nordea-konsernin pitkän aikavälin tavoitteisiin. Nämä perusteet ovat riskisopeutetun pääoman tuotto, oman pääoman tuotto ja asiakastytyväisyys.
- Työntekijöille voidaan suorittaa kertamaksu (One Time Payment, OTP) vaatimukset tai odotukset ylittävästä erinomisesta suorituksesta tai tilapäisen projektityön yhteydessä.
- Muuttuvaa palkkiota (Variable Salary Part, VSP) tarjotaan tietyille johtajille ja asiantuntijoille vahvojen suoritusten palkitsemiseksi. Yksittäisen työntekijän suoritusta arvioidaan ennalta määriteltyjen taloudellisten ja muiden arviointiperusteiden pohjalta.
- Johdon kannustinohjelmaa (Executive Incentive Programme, EIP) voidaan tarjota, jotta voidaan rekrytoida, motivoida ja pitää palveluksessa tiettyjä johtajia ja avainhenkilöitä, ja niillä palkitaan vahvoja suorituksia. Ohjelma sisältää ennalta määritellyt koko konsernia, liiketoiminta-alueita/konsernitoimintoa ja yksikköä/yhtä henkilöä koskevat taloudelliset ja muut arviointiperusteet.

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

Olennaiset tapahtumat raportointikauden aikana

NLP-FI maksoi NLH AB:lle 300 mEUR osinkoa huhtikuussa 2016 ja 150 mEUR joulukuussa 2016.

B2 Sopivuutta ja luotettavuutta koskevat vaatimukset

NLP-FI toimii Nordea-konsernin sopivuutta ja luotettavuutta koskevien vaatimusten mukaisesti. Nämä vaatimukset esitetään toimitusjohtajan, varatoimitusjohtajan ja keskeisiä tehtäviä suorittavien henkilöiden valintaa ja sopivuuden arviointia koskevissa periaatteissa sekä NLP:n omissa sopivuutta ja luotettavuutta koskevissa ohjeissa.

Jotta henkilö täyttäisi sopivuutta ja luotettavuutta koskevat vaatimukset, hänellä on oltava tehtävän ja siihen liittyvien vastuiden hoitamiseksi tarvittavat ominaisuudet. Nämä ominaisuudet liittyvät henkilökohtaiseen ja liiketoimintaan liittyvään käyttäytymiseen, päätöksenteon luotettavuuteen ja riittävään tietoon, kokemukseen ja ammatilliseen osaamiseen.

Henkilön sopivuuden arviointiprosessiin sisältyy arvio tämän ammatillisesta ja muodollisesta pätevydestä, tiedoista ja soveltuvasta kokemuksesta vakuutusosalta, muualta rahoitusosalta tai muusta liiketoiminnasta, ja siinä on otettava huomioon kyseiselle henkilölle annetut tehtävät ja tarvittaessa henkilön vakuutuksiin, rahoitukseen, kirjanpitoon, vakuutusmatematiikkaan ja johtamiseen liittyvä osaaminen.

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

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

B3 Riskienhallintajärjestelmä mukaan lukien yrityksen riski- ja vakavaraisuusarvio

NLP:n yleinen riskienhallintajärjestelmä ja valvonta

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

NLP:n riskienhallintajärjestelmään ja valvontaan sovelletaan yleisesti NLP:n riskienhallintastrategiaa, NLP:n riskienhallinnan periaatteita, riskinottohalukkuutta koskevia periaatteita ja Nordea-konsernin toimintaohjeita. NLP:n riskienhallintajärjestelmä ja valvonta näkyvät toiminnassa riskien ja pääoman hallinnan prosesseissa, säännöllisissä raporteissa keskeisille sidosryhmille sekä lisäohjeissa ja dokumentaatioissa (kuva B3.1). NLP-FI:n riskienhallintajärjestelmää koskevissa erityisissä ohjeissa määritellään yksityiskohtaisesti, miten riskienhallinta on yhteydessä liiketoimintaan, etenkin Solvenssi II:n mukaisen sijoitusrajoitusten valvonnan suhteen.

NLP:n riskienhallintajärjestelmää ja valvontaa tukee Nordea-konsernin sisäisen valvonnan järjestelmä, joka esitetään Nordea-konsernin sisäisen valvonnan periaatteissa. Siihen sisältyvät yrityksen valvontaympäristöä koskevat periaatteet, mukaan lukien selkeä ja läpinäkyvä organisaatorakenne, työnjako ja kahden käsittelijän periaate. Sisäisen valvonnan järjestelmää kuvataan tarkemmin kohdassa B4.

Riskienhallintakulttuuri

NLP-FI noudattaa Nordea-konsernin sisäisen valvonnan järjestelmää määrittelemällä selkeät roolit ja vastuut sekä ylläpitämällä läpinäkyvää hallintorakennetta. NLP-FI on sitoutunut ylläpitämään tervettä riskienhallintakulttuuria tukeakseen NLP:n riskienhallintastrategian onnistunutta toteutusta. Tervettä riskienhallintakulttuuria tuetaan henkilöstön säännöllisellä koulutuksella, tiedottamisella ja asianmukaisilla kannustimilla ja palkkioilla.

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

Riskienhallintastrategia

Hallitus on hyväksynyt NLP:n riskienhallintastrategian. NLP:n riskienhallintastrategian keskeiset periaatteet ovat:

- Otetaan riskejä, jotka vastaavat NLP:n riskinottohalukkuutta koskevia periaatteita/rajoja/budjettia ja tuotto-ominaisuuksia, joiden tunnistaminen, hallinta, seuranta ja raportointi on mahdollista. Tätä laajempia riskejä tulee välttää.
- Käytössä on yhtenäinen ja johdonmukainen ryhmätason/ paikallinen NLP:n riskienhallintajärjestelmä ja valvonta.
- Käytössä on riskienhallintatoiminto, joka toimii liiketoiminnan kumppanina.
- Täytetään riskien ja pääoman hallintaan vaikuttavien tulevien säännösten vaatimukset.

Riskinottohalukkuus

Hallituksella on päävastuu NLP-FI:n yleisestä riskinottohalukkuudesta ja sen hallintaan sovellettavien periaatteiden määrittelystä.

NLP-FI:n riskinottohalukkuuden määrittelyn lähtökohdat ovat yleinen liiketoimintastrategia ja käytettävissä oleva pääoma. Riskinottohalukkuutta koskevissa periaatteissa otetaan huomioon NLP-FI:n kannalta tärkeimmät riskit, joita ovat markkinariskit, vakuutusriski, liiketoimintariski, operatiivinen riski, vakavaraisuus ja compliance-riski. Periaatteet päivitetään vähintään kerran vuodessa, jotta varmistetaan riskienhallintastrategioiden soveltuvuus ja tehokkuus.

Useimmat NLP-ryhmän ohjeet ja rajoitukset koskevat myös NLP-FI:tä. Käytössä on lisäksi paikallisia yksityiskohtaisia rajoituksia. Paikallinen riskienhallintayksikkö seuraa ja haastaa niitä vähintään kerran vuodessa.

Riskienhallinnan prosessi

NLP-FI:llä on johdonmukainen ja yhtenäinen riskien- ja pääomanhallinnan prosessi. Siihen sisältyy toimenpiteitä, joilla tunnistetaan, mitataan, seurataan ja hallitaan riskejä ja niiden pääomavaikutuksia sekä raportoidaan niistä

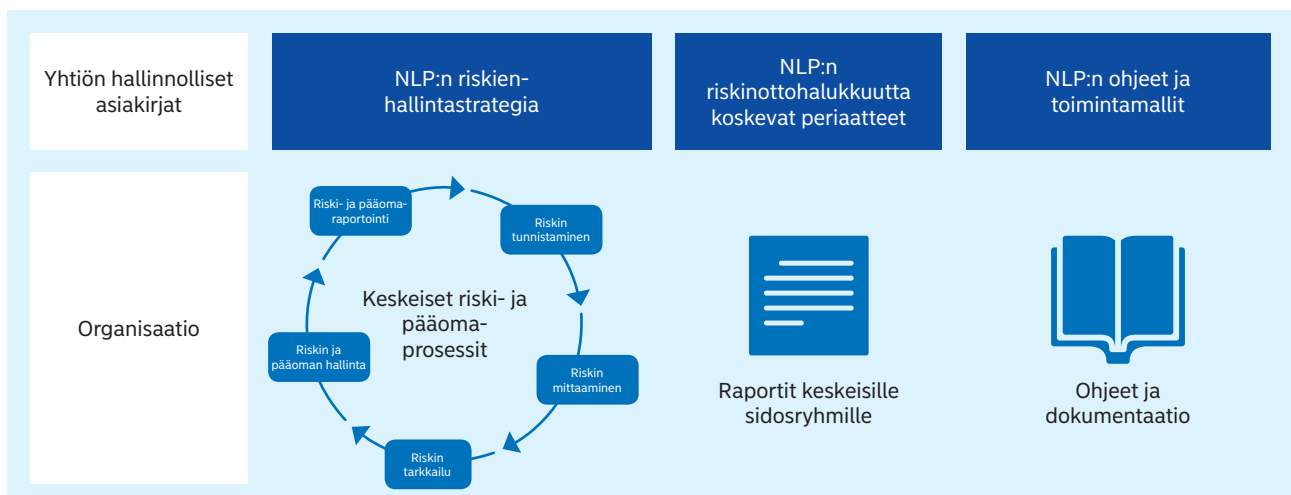
Riskien tunnistaminen

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

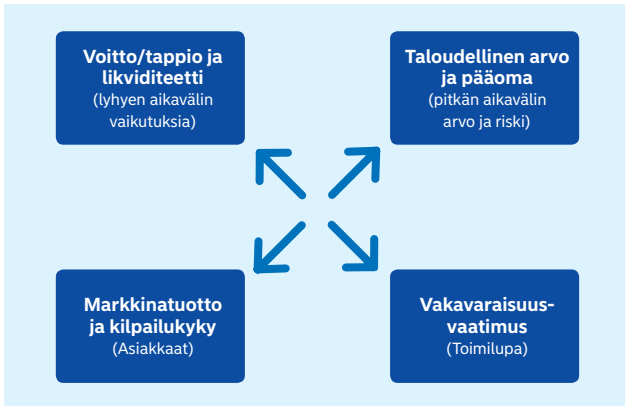
Riskien mittaaminen

Riskejä mitataan määrällisten ja laadullisten periaatteiden mukaan. Tarkoituksena on arvioida erityyppisten riskien

Kuva B3.1 NLP:n riskienhallintajärjestelmä ja valvonta



Kuva B3.2 Varojen ja vastuiden hallintaa kuvaava kaavio



todennäköisyys ja vaikutukset. Riskejä mitataan muun muassa seuraavilla tavoilla:

- Sijoitusallokaatioiden seurannat
- Stressitestaus ja skenaarioanalyysit
- Asiantuntijoiden arviot
- Projektit tulevaisuuteen

Riskien seuranta

Riskejä seurataan suhteessa riskinottohalukkuuteen ja riskilimiitteihin.

Riskienhallinta

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

Riskeistä raportointinen

Riskejä ja pääomaa koskeva raportointi on säännöllistä. Se tukee liiketoimintaa koskevaa päätöksentekoa ja sen avulla voidaan seurata/valvoa, että liiketoiminta vastaa riskinottohalukkuutta ja riskilimiittejä. Erityyppisten raporttien laatimisti-

heys vaihtelee viikoittaisesta vuosittaiseen. Raporttien kohdeyryhmä riippuu raportin sisällöstä. Kohdeyryhmä voi olla riskior-ganisaatio, NLP-FI:n ylin johto, NLP-FI:n hallitus tai valvontaviranomaiset.

Riskejä ja pääomaa koskevaa päätöksentekoa ohjaavat periaatteet

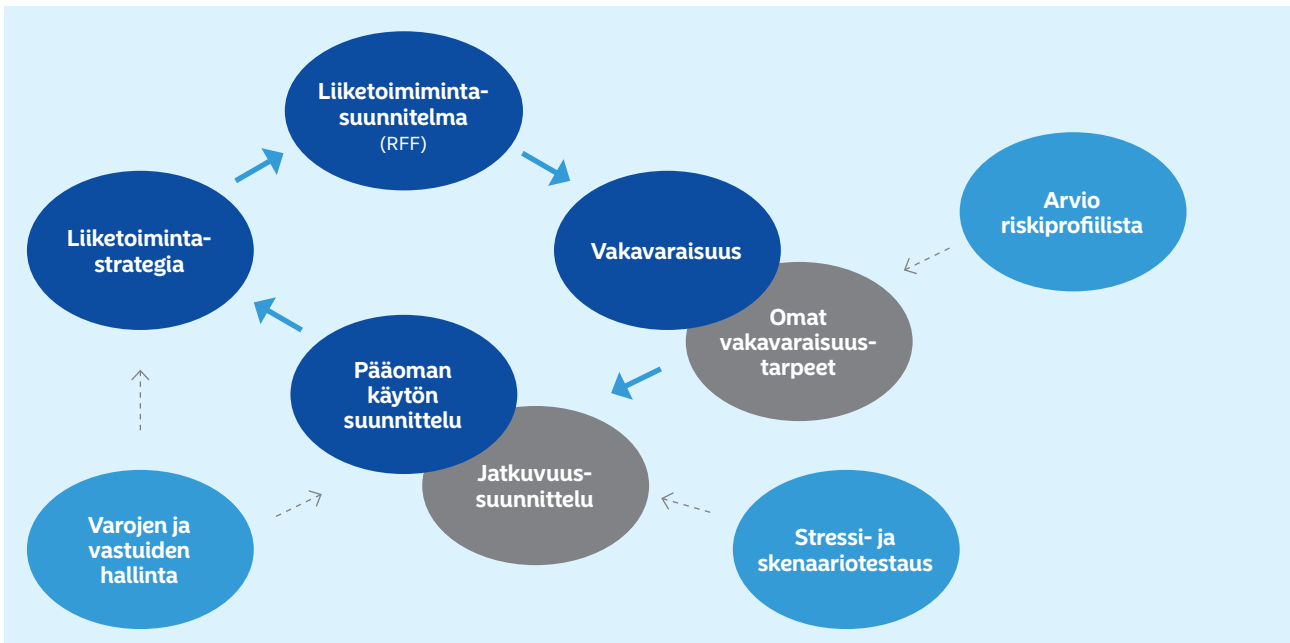
NLP-FI:n riskienhallintastrategian toteutus päivittäisessä liiketoiminnassa perustuu varojen ja vastuiden hallintaa kuvaavaan kaavioon (kuva B3.2). Tässä kaaviossa esitetään seikat, joiden on oltava tasapainossa, kun NLP-FI:ssä tehdään liiketoimintaa koskevia päätöksiä lyhyellä ja pitkällä aikavälillä. Näitä seikkoja ovat kilpailukyky, juridiset vaatimukset, kannattavuus ja pääomaa koskevat seikat (mukaan lukien taloudellinen arvo ja säännösten vaatimukset/vakavaraisuusvaatimukset). Kaavion mukaisesti huomioon otetaan myös kohtuusperiaate, jonka mukaan sen piirissä oleville vakuutuksille suoritetaan kohtuusperiaatteen jakotavoitteen mukainen hyvyitys.

Riskienhallintatoiminto

NLP-FI:n riskienhallintatoiminto ja NLP-ryhmän riskienhallintatoiminto, jotka määritellään Solvenssi II:n mukaiseksi keskeisiksi toimintoiksi, muodostavat yhdessä yhtenäisen ja yhteisen riskienhallintatoiminnon osat. Riskienhallintajärjestelmän johdonmukaisuus ja yhtenäisyys varmistetaan CRO Forumin avulla. CRO Forum on NLP:n yhteistyöelin eri maayhtiöiden riskienhallintatoimintojen välillä ja CRO Forumin toimintamallissa esitetään sen tarkoitus ja laajuus.

Riskienhallintatoiminto antaa näkemyksensä riskeistä liiketoiminnan päätöksentekovelinten toiminnan yhteydessä. NLP-FI:n tasolla paikallinen riskienhallintajohtaja antaa hallitukselle riippumatonta riskeihin liittyvää neuvontaa ja hänellä on oikeus osallistua kaikkiin hallituksen ja johtoryhmän kokouksiin sisältäen oikeuden saada käyttöönsä kokousmateriaalit. Kaikki riskienhallinnan kannalta merkittävät asiat, joista hallitus päättää, käsitellään etukäteen paikallisessa riskienhallintayksikössä, jotta varmistetaan, että kaikki tarvittavat riskeihin liittyvät näkökohdat on otettu huomioon päätöksentekoon liittyvässä materiaalissa. Riskienhallintajohtaja toimii sijoituksia käsittelevässä komiteassa neuvonantajana riskejä sisältävissä päätöksissä.

Kuva B3.3 Pääoman hallintaprosessi



Riskien ja pääoman hallinta

Pääoman hallintaprosessin on tarkoitus varmistaa, että NLP-FI:llä on riittävästi pääomaa kattamaan kaikki riskit liiketoiminnan suunnittelujakson aikana sekä perusskenaariossa että stressiskenaarioissa. Pääoman on oltava riittävä sekä sisäisen arvion että valvontaviranomaisten tekemän arvion mukaan.

Pääoman käytön suunnittelu perustuu NLP-FI:n liiketoimintasuunnitelman keskeisiin osiin ja kiinteään budjettiin, joka tarkistetaan kaksi kertaa vuodessa. Aktiivinen pääoman käytön suunnitteluprosessi varmistaa, että NLP-FI on valmistautunut toteuttamaan tarvittavat strategisia ja liiketoimintaan liittyviä tavoitteita vastaavat pääomajärjestelyt taloustilanteesta tai mahdollisten uusien vakavaraisuussäännösten käyttöönotosta huolimatta. Prosessi kattaa makrotaloudelliset, liiketoimintaan liittyvät ja kehityksessä olevat riskit (kuva B3.3).

NLP-FI:n omia vakavaraisuustarpeita arvioidaan seuraavien perusteella:

- NLP-FI:n riskiprofiili verrattuna vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa käytettävän standardikaavan perusoletuksiin.
- Ne liiketoiminnan osa-alueet, joita ei ole otettu huomioon standardikaavassa.

NLP:n pääomaperiaatteissa määritellään NLP-FI:n tavoitepääoma. Nykyistä pääomarakennetta ja pääomaperiaatetta kuvataan osassa E.

Pääoman hallintaprosessin tulos sisältyy riskien ja pääoman hallintaa käsittelevään raporttiin, joka annetaan valvontaviranomaiselle ORSA-raporttina (riski- ja vakavaraisuusarvio).

ORSA-raportin laatimistiheys ja aikataulu

ORSA-raportti laaditaan vähintään kerran vuodessa ja annetaan hallitukselle tarkasteltavaksi ja hyväksyttäväksi. Hyväksynnän jälkeen raportti toimitetaan valvontaviranomaisille kahden viikon sisällä. Riski- ja vakavaraisuusarvion lopputulos jaetaan keskeisille sidosryhmille ja arvio dokumentoidaan ORSA-rekisteriin.

NLP:n riski- ja vakavaraisuusarviota (ORSA) koskevissa periaatteissa esitetään, millaiset olosuhteet saattavat johtaa tarpeeseen laatia ylimääräinen ORSA-raportti.

Roolit ja vastuut ORSA-prosessissa

Hallitus osallistuu aktiivisesti NLP-FI:n riskien ja pääoman hallintaan, mukaan lukien riskien tunnistaminen, arvioinnin tekemisen ohjaaminen, tulosten haastaminen ja sen varmistaminen, että tulokset ja johtopäätökset dokumentoidaan ja niistä tiedotetaan liiketoiminnassa. Hallituksen toimet, jotka liittyvät riski- ja pääomaprossesseihin sekä NLP:n riskienhallintajärjestelmään ja sisäiseen valvontaan, dokumentoidaan hallituksen vuosikelloon.

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

B4 Sisäinen valvontajärjestelmä

NLP-FI:n sisäinen valvonta perustuu Nordea-konsernin sisäistä valvontaa koskeviin periaatteisiin. Periaatteissa määritellään sisäisen valvonnan peruseriaatteen, joihin sisältyvät sisäinen valvonta, valvontaympäristö ja valvontaprosessit. Sisäinen valvonta muodostuu seuraavista:

- valvontaympäristö
- riskien arviointi
- valvontatoimet
- tieto ja tiedottaminen
- valvonta (mukaan lukien havainnoista ja puutteista raportointi).

Tähän sisältyvät yrityksen valvontaympäristöä koskevat periaatteet, mukaan lukien selkeä ja läpinäkyvä organisaatiokerkeä, asianmukainen työnjako ja kahden käsittelijän periaate.

Osana tehokasta hallintojärjestelmää NLP-FI:ssä on käytössä ”kolmen puolustuslinjan” malli, joka muodostaa perustan selkeälle roolien ja vastuuden jaolle organisaatiossa. Tämä on riskienhallintajärjestelmän ja sisäisen valvonnan keskeinen periaate yhtiössä (kuva B4.1).

NLP-FI:n ensimmäinen puolustuslinja on liiketoiminta. Toiseen puolustuslinjaan kuuluvat NLP-FI:ssä seuraavat toiminnot: riskienhallinta-, compliance- ja aktuaaritoiminto. Kolmas puolustuslinja on sisäinen tarkastus.

Liiketoiminta vastaa omasta päivittäisestä ennakoivasta riskienhallinnastaan Nordea-konsernin sisäisen valvonnan järjestelmän mukaisesti, mukaan lukien ongelmien esille ottamisesta tarpeen mukaan ja liiketoiminnan hoitamisesta sovi-

Kuva B4.1 Puolustuslinjat NLP-FI:ssä

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

tuissa rajoissa ja NLP:n riskienhallintajärjestelmän ja sisäisen valvonnan mukaisesti. Tähän sisältyy tehokkaiden valvontatoimien käyttöönotto ja näiden toimien seuranta.

Compliance-toiminto

NLP-FI:n compliance-toiminto on olennainen osa koko Nordea-konsernin compliance-toimintoa. Nordea-konsernin compliance-toiminto muodostuu yksiköistä, jotka kattavat kaikki compliance-riskityypit. Kullakin liiketoiminta-alueella on oma compliance-organisaatio. Nordea-konsernin compliance-toiminnon tavoitteena on tuottaa lisäarvoa konsernille ja sen sidosryhmille tarjoamalla riippumaton näkemys konsernia koskevien sääntöjen ja määräysten noudattamisesta sekä osallistumalla compliance-riskien tehokkaaseen hallintaan.

NLP-FI:n compliance-toiminto määritteli Solvenssi II -vaatimusten mukaisesti riippumattomaksi keskeiseksi toiminnoksi.

NLP-FI:ssä on paikallinen vastaava Compliance Officer, joka raportoi toiminnastaan NLP-ryhmän compliance-toiminnon johtajalle ollen kuitenkin muodollisesti työsuhteessa NLP-FI:ssä ja raportoiden siten myös NLP FI:n toimitusjohtajalle ja hallitukselle. Compliance Officerilla on oikeus osallistua kaikkiin hallituksen ja johtoryhmän kokouksiin sekä saada käyttöönsä kokousmateriaalit.

Compliance-toiminnon tehtäviin sisältyvät NLP-FI:n compliance-riskiin liittyvien asioiden arviointi, seuranta, valvonta ja raportointi.

Compliance Officer vastaa muun muassa seuraavista tehtävistä:

- tukee liiketoimintaa compliance-riskien tunnistamisessa ja niiden hallinnassa
- neuvoo johtoa vahvan sisäisen valvonnan prosessien ja vahvan compliance-riskien hallinnon kehittämisessä
- järjestää säännöllistä koulutusta
- suunnittelee riskeihin perustuen compliance-toimintaa
- tukee complianceen liittyvien periaatteiden ja menettelytapojen kehittämistä
- seuraa valvontakeinoja ja liiketoimintaa sekä tarvittaessa että compliance-suunnitelman mukaisesti
- raportoi määräajoin compliance-riskiestä hallitukselle, toimitusjohtajalle ja NLP:n Compliance-toiminnon johtajalle
- raportoi toteutetuista seurantatoimista sekä havaituista ongelmista ja suosituksista
- seuraa raportoitujen compliance-havaintojen ja suositusten täytäntöönpanoa liiketoiminnassa
- seuraa sisäisiä ja ulkoisia säännöksiä esimerkiksi Group Legal -yksikön, sisäisen tarkastuksen ja Group Operational Risk -yksikön tuella.

B5 Sisäisen tarkastuksen toiminto

Sisäisen tarkastuksen toimintoa hoitaa NLP:ssä Nordean sisäinen tarkastus. Sisäisen tarkastuksen sisäiset säännöt muodostuvat sisäisen tarkastuksen toimintamallista, "Nordea way" -käsikirjasta ja niitä tukevista standardoiduista toimintatavoista (SOP).

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

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

Hallitus ja NLP-FI ovat hyväksyneet sisäisen tarkastuksen toimintamallin. Se sisältää tietoa sisäisen tarkastuksen tehtäväsistä, laajuudesta, organisaatiosta, valtuuksista, riippumattomuudesta, ammatillisesta osaamisesta, luottamuksellisuudesta, vastuista, raportoinnista ja seurantatoimista. Toimintamallin mukaisesti sisäisen tarkastuksen henkilöstö ei osallistu muiden toimintojen työhön, liiketoimintaan eikä työhön, joka liittyy riskimallien tai muiden riskienhallinnan työkalujen laatimiseen ja valintaan. Sisäisen tarkastuksen toimintamallissa otetaan huomioon pakolliset Institute of Internal Auditors -yhteisön julkaisemat sisäisen tarkastuksen kansainväliset ammattistandardit ja eettiset säännöt.

B6 Aktuaaritoiminto

Sekä NLP-FI:ssä että kussakin paikallisessa NLP-ryhmään kuuluvassa juridisessa yksikössä on aktuaaritoiminto. Kaikkiin NLP-ryhmän aktuaaritoimintoihin sovelletaan yhteistä aktuaaritoimintojen toimintamallia. Aktuaaritoiminnot tekevät tiivistä yhteistyötä koko konsernissa, vaihtavat kokemuksia ja sopivat periaatteista, joilla varmistetaan tehokas NLP-ryhmän aktuaaritoiminto. NLP-ryhmän aktuaaritoiminnot kokoontuvat säännöllisesti.

NLP-FI:n aktuaaritoiminnon velvoitteet perustuvat vakuutusyhtiölakiin.

NLP-FI:n aktuaaritoiminnon johtaja raportoi NLP-FI:n talousjohtajalle. Aktuaaritoiminnon johtajan riippumattomuus varmistetaan mahdollisuudella olla suoraan yhteydessä hallitukseen oma-aloitteisesti ja mahdollisuudella osallistua kaikkiin johtoryhmän kokouksiin sekä saada käyttöönsä kokousmateriaalit.

Aktuaaritoiminto laatii kerran vuodessa kirjallisen raportin kaikista tilikauden aikana toteutetuista toimista.

B7 Ulkoistaminen

NLP-FI:ssä sovelletaan ulkoistamiseen Nordean sourcing-periaatteita ja NLP-ryhmän ulkoistamista koskevia ohjeita. Jokaisella NLP-FI:n ulkoistuksella on oma vastuhenkilö, joka raportoi NLP-FI:n ulkoistusvastaavalle henkilölle. NLP-FI:n ulkoistusvastaava henkilö raportoi suoraan johtoryhmälle.

Kaikki NLP-FI:n ulkoistamissopimukset sisältävät kohdan, jossa palveluntarjoaja sitoutuu noudattamaan kaikkia toimintaan soveltuvia lakeja, säännösten vaatimuksia ja ohjeita.

NLP:n ulkoistamista koskevia ohjeita sovelletaan kaikkiin ulkoistamissopimuksiin. Ohjeissa esitetään periaatteet:

- ulkoistettujen toimintojen kriittisyyden ja tärkeyden arvioimiseksi
- ulkoistettujen palvelujen tarjoajien kanssa tehtyjen sopimusten sisällöstä
- raportoinnista valvontaviranomaiselle
- ulkoistettujen toimintojen valvonnasta ja raportoinnista.

NLP-FI on tehnyt seuraavat kriittiset tai tärkeät ulkoistamisjärjestelyt:

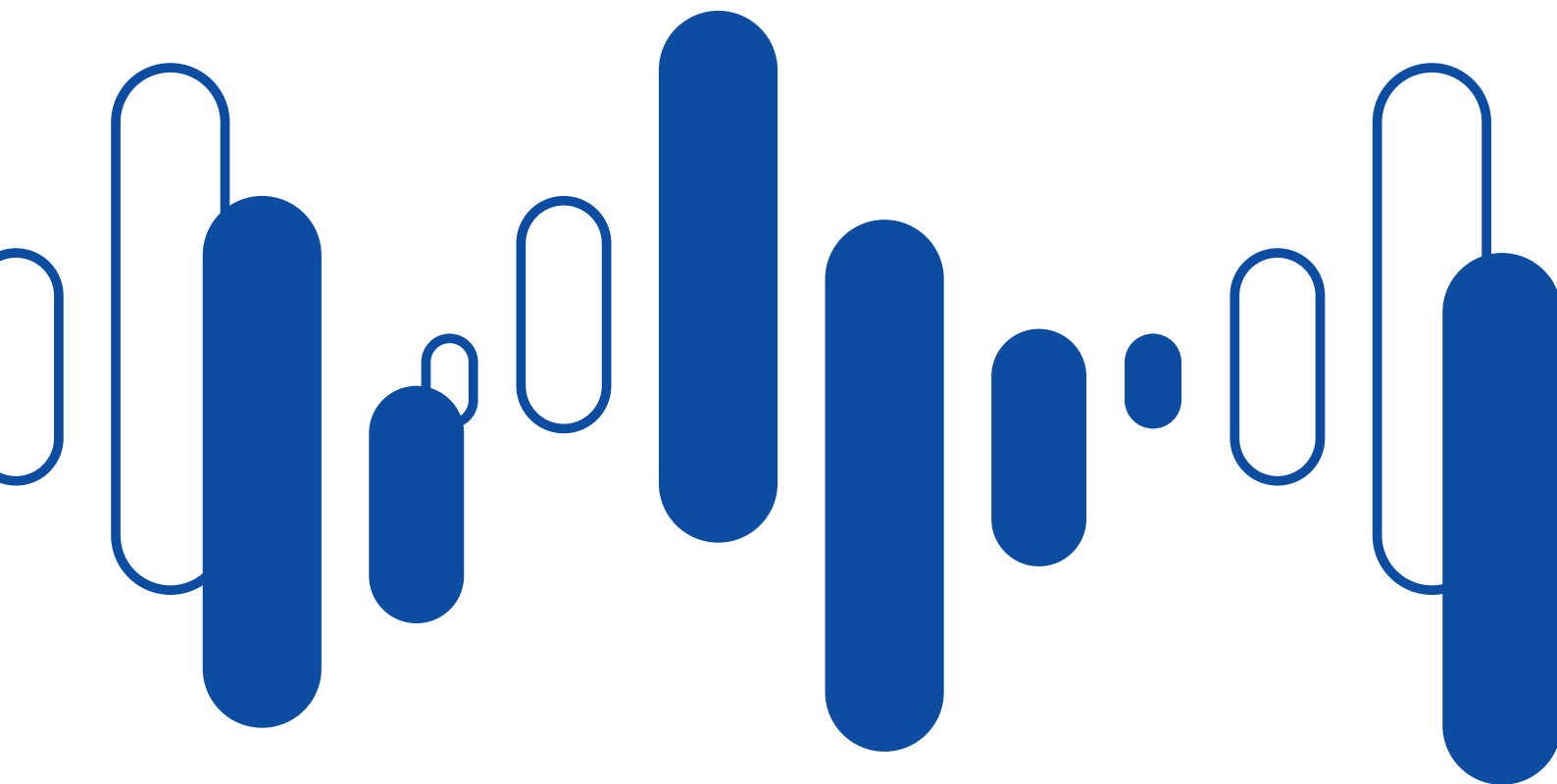
- IT-toiminto on ulkoistettu Nordea Bank AB:lle (publ) (kotipaikka Ruotsi).
- Jakelukanava on ulkoistettu Nordea Bank AB:n (publ), Suomen sivuliikkeelle (kotipaikka Suomi).
- Salkunhoitopalvelut ja sijoituskirjanpito on ulkoistettu Nordea Investment Management AB:lle (kotipaikka Ruotsi).
- Sisäinen tarkastus on ulkoistettu Nordea Bank AB:lle (publ) (kotipaikka Ruotsi)

B8 Muut tiedot

Hallitus käy hallintorakenteen ja resurssit läpi kerran vuodessa varmistaakseen vahvan ja kattavan hallintorakenteen sekä riskienhallintajärjestelmän ja sisäisen valvonnan tehokkuuden.

Sisäiset ja ulkoiset tarkastukset antavat riippumattoman arvion NLP-FI:n hallintojärjestelmästä. Hallitus tarkastelee näiden tarkastusten perusteella annettuja suosituksia ja toteuttaa niitä tarvittavalla tavalla.

C Riskiprofilili

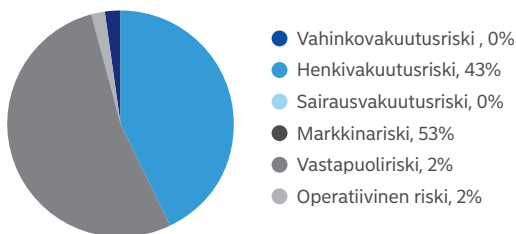


C Riskiprofiili

Henki- ja eläkevakuutuspalvelujen tarjoajana NLP-FI:hin kohdistuu useita riskejä. Näitä riskejä ovat vakuutus-, markkina-, luotto- ja likviditeettiriski sekä operatiiviset, liiketoiminnalliset ja strategiset riskit. Kaksi suurinta NLP-FI:n vakavaraisuuspääomavaatimukseen (SCR) vaikuttavaa riskiä ovat:

- Markkinariskit, jotka syntyvät sijoitustakuista sekä pitkäaikaisiin perustekorkoisiin tuotteisiin liittyvien varojen ja velkojen duraation yhteensopimattomuudesta. Myös sijoitussidonnaisista tuotteista syntyy NLP-FI:lle markkinariskejä, sillä tulevat tuotot riippuvat sijoitussidonnaisen toiminnan laajuudesta, joka pienentyy, jos markkina-arvot laskevat. Markkinariskien osuus vakavaraisuuspääomavaatimuksesta on noin 53 prosenttia.
- Vakuutusriskit, jotka syntyvät suurelta osin raukeamiseen liittyvästä epävarmuudesta. Vakuutusriskien osuus vakavaraisuuspääomavaatimuksesta on noin 43 prosenttia.

Kuva C1 Vakavaraisuuspääomavaatimus riskityypin mukaan 31. joulukuuta 2016



Kuvassa C1 esitetystä vakavaraisuuspääomavaatimuksen jakaumassa riskityypin mukaan otetaan huomioon erityyppisten riskien hajautusvaikutukset. Riskienhallintaa hoidetaan riskienhallintajärjestelmässä ja valvonnassa kohdassa B3 kuvatun kuvauksen mukaisesti.

Stressitestausta ja skenaarioanalyysit

NLP-FI tekee osana säännöllistä riski- ja pääomaraportointiaan erilaisia stressitestejä ja skenaarioanalyyskejä, joihin sisältyvät:

- Solvenssi II -standardikaavan mukaiset stressit
- yön yli -stressitestit ja skenaarioanalyysit
- käänteiset stressitestit
- liiketoimintarisikenskenaariot, joissa otetaan huomioon liiketoiminnan eri osissa ilmenevät keskeiset riskiteemat
- makrotaloudelliset skenaariot, joissa tutkitaan talouden trendejä ja stressejä ja testataan NLP-FI:n kykyä selviytyä aikaisemmista ja mahdollisista tulevista makrotalouden kriiseistä.

Stressitestausta ja skenaarioanalyyskejä käsitellään ylimmässä johdossa ja hallituksessa. NLP-FI tekee stressitestien ja skenaarioanalyysien kehittämisessä yhteistyötä NLP-ryhmän muiden yksiköiden kanssa. Tähän sisältyy kussakin skenaariossa yhteistyötä talousennusteita laativien asiantuntijoiden, tuote-, sijoitus- ja riskienhallinta-asiantuntijoiden sekä vakuutusmatemaatikkojen kanssa, jotta oletuksista saadaan yhtenäisiä ja sisäisesti johdonmukaisia. Oletuksia kehitetään jatkuvasti lisäämällä muutoksia aiheuttavia tapahtumia ja tilanteita. Stresseihin sisältyvät muutokset takaisinostoissa, säästämisen tuotteisiin kohdistuvat marginaalipaineet sekä skenaariot, jotka aiheuttavat eliniän odottamattoman pidentymisen.

C1 Vakuutusriski

Vakuutusriski on tappioriski tai vakuutusten arvoissa tapahtuvien epäsuotuisten muutosten riski, joka aiheutuu kuolleisuuden, pitkäikäisyyden, työkyvyttömyyden, takaisinostojen ja raukeamisen tasoissa, trendeissä tai vaihteluissa tapahtuvista muutoksista, jos tällainen muutos kasvattaa vastuuvelan arvoa tai vähentää omia varoja.

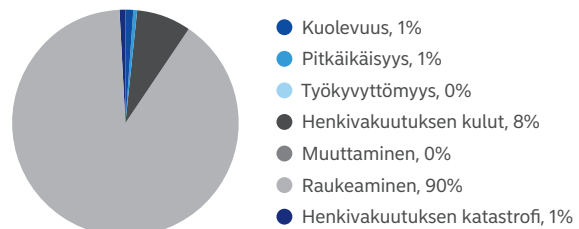
Vakuutusriskien mittaaminen ja analysointi

Vakuutusriskejä hallitaan lähinnä vakuutusmatemaattisilla menetelmillä eli tariffeilla, vastuuvallintaa koskevilla säännöillä, jälleenvakuutusopimuksilla, stressitesteillä ja riskien varalta tehdyillä varauksilla.

Lisäksi NLP-FI mittaa vakuutusriskiä Solvenssi II -standardikaavan mukaisesti sekä mittaamalla Solvenssi II -taseen herkkyyttä stressattuihin vakuutuskenaarioihin säännöllisillä stressitesteillä ja skenaarioanalyysillä. Säännöllisessä stressitestissä käytetään liiketoiminnan 10 prosentin raukeamiseriskiiä. Tulokset osoittavat, että NLP-FI kestää tällaiset stressit.

Solvnsi II -standardikaavan mukaisen vakuutusriskin mittauksen tulokset osoittavat, että raukeaminen on merkittävin tekijä NLP-FI:n vakavaraisuuspääomavaatimuksen vakuutusriskissä. Kuvassa C1.1 esitetystä vakavaraisuuspääomavaatimuksen jakaumassa henkivakuutusriskityypin mukaan otetaan huomioon erityyppisten riskien hajautusvaikutukset.

Kuva C1.1 Vakavaraisuuspääomavaatimus henkivakuutusriskityypin mukaan 31. joulukuuta 2016



Raukeamiseriski sisältää riskin takaisinostoista, raukeamisesta, muuttamisesta vapaakirjaksi, uusimisesta ja muutoksista vakuutusmaksujen tasossa. Raukeamiseriski aiheutuu todellisten raukeamismäärien ja odotettujen raukeamismäärien välisestä erosta. NLP-FI:n raukeamiseriskit syntyvät pääasiassa sijoitussidonnaisista tuotteista ja riskihenkivakuutuksista, joiden tulevat tuotot vaikuttavat merkittävästi yhtiön omiin varoihin.

Raukeamiseriski liittyy vakuutuksenottajien käyttäytymiseen ja sitä vähennetään varmistamalla, että tuotteet vastaavat asiakkaiden tarpeita. Raukeamisiin tehdään stressitestejä ja niitä seurataan ja niistä raportoidaan kuukausittain.

NLP-FI:n vakuutusriskiprofilissa tai vakuutusriskien mittaustavassa ei ole tapahtunut raportointikauden aikana merkittäviä muutoksia.

Vakuutusriskien keskittyminen

NLP-FI:n vakuutusalkkujen sisältämät vakuutukset on hajautettu väestön, tuotetyypin ja riskin mukaan. Perustekorkoisessa salkussa on riskikeskittymä, jossa muutamalla asiakkaalla on suurehko takuutuottoiset säästöhenkivakuutukset. Keskitymiseriskiiä hallitaan ja vähennetään jälleenvakuutusstrategian avulla.

Vakuutusriskien hallinta

Vakuutusriskejä hallitaan vakuutusperiaatteen, jälleenvakuutusohjelman ja uusien tuotteiden hyväksymisprosessin avulla.

Vakuutusliikkeen merkitsemisperiaatteet

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

Merkitsemisperiaatteet varmistavat, että kaikkia asiakkaita kohdellaan reilulla ja eettisesti kestäväällä tavalla, ja että yksittäiset riskit otetaan tai niistä kieltäydytään oikeiden tietojen perusteella. Vahvojen merkitsemisperiaatteiden ansiosta NLP-FI voi yhdistellä riskejä tehokkaasti, tarjota asiakkaille reiluja vakuutusmaksuja, luoda vahvat vararahastot ja pääomat, jotka varmistavat, että NLP-FI:llä on riittävästi omia varoja maksaakseen vakuutuksenottajille näille kuuluvat etuudet. Henki- ja sairausvakuutuksissa käytetään yksilöllistä merkintää. Vakuutukseen saattaa riskin kattavuudesta ja etuuskien tasosta riippuen sisältyä terveydentilan arviointi tai rahoitusmerkintä.

Aktuaaritoiminto seuraa vakuutusten riskiliikettä kuukausitasolla ja antaa yhtiön hallitukselle lausunnon vakuutusyhtiön yleisestä vakuutusperiaatteesta vähintään vuosittain.

Jälleenvakuutus

Hallitus hyväksyy NLP-FI:n jälleenvakuutusstrategian, joka kattaa kuolleisuus- ja työkyvyttömyysriskit yksilötasolla (nk. normaali jälleenvakuutus) ja kokonaisuutena (katastrofijälleenvakuutus). Strategiassa on määritelty yksilökohtaiset riskirajat ja kokonaisuutta koskevat, tappioita rajaavat stop -tasot. Jälleenvakuutusstrategian tarkoituksena on vähentää korvausten vaihteluja, vakaannuttaa vuosituloksia, suojata omaa pääomaa ja suojella NLP-FI:tä vakuutusriskien keskittymiltä ja katastrofeilta.

Aktuaaritoiminto antaa yhtiön hallitukselle lausunnon yhtiön jälleenvakuutusjärjestelyjen tarkoituksenmukaisuudesta vuosittain.

Tuotteiden hyväksyntä

NLP-FI noudattaa muutosten hallinnassa yleistä lähestymistapaa, joka on kuvattu kohdassa C5 Operatiivinen riski. Uusien tuotteiden hyväksymisprosessi on osa tätä lähestymistapaa. Tässä prosessissa arvioidaan muun muassa tuotteen kannattavuus ja soveltuvuus NLP-FI:n riskinottohalukkuuteen.

NLP-FI ei käytä erillisyyhtiöitä vakuutusriskien hallintaan.

C2 Markkinariski

NLP-FI:n markkinariski syntyy lähinnä varojen ja velkojen välisestä epätasapainosta sekä niiden arvojen herkkyydestä markkinahintojen tai -korkojen muutosten tasoon tai vaihteluun.

Markkinariskin mittaaminen ja analysointi

Markkinariski syntyy lähinnä perustekorkoisten tuotteiden katteena olevista varoista niihin liittyvien takuiden vuoksi sekä sijoitussidonnaisesta toiminnasta, jossa tulevat tuotot lasketaan mukaan vakavaraisuuslaskennassa. Markkinaarvojen epäsuotuisan kehityksen tai asiakkaiden tekemien takaisinostojen aiheuttama sijoitussidonnaisen toiminnan supistuminen pienentäisi näitä tulevia tuottoja.

Markkinariskiä syntyy myös osakepääoman sijoittamisesta. Osakepääomaa sijoitetaan erillään vakuutuksenottajien varoista ja NLP-FI kantaa suoran markkinariskin.

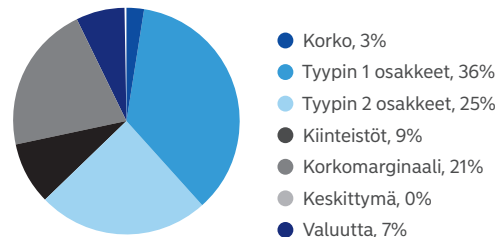
Markkinariskiä mitataan Solvenssi II -standardikaavalla, sijoitusomaisuuden vastuiden mittaamisella, Value-at-Risk-analyysillä, laskuperustekorkoisten sopimusten sitomalla talo-

udellisella pääomalla, tase-ennusteilla sekä stressitesteillä ja herkkyysoanalyysillä. Lisäksi markkinariskiä tarkastellaan suhteessa riskinottohalukkuuteen ja riskilimiteihin.

Solvenssi II -standardikaava

Solvenssi II -standardikaavan mukaisen markkinariskin mittauksen tulokset osoittavat, että osakkeet ja korkomarginaalit ovat merkittävimmät tekijät NLP-FI:n markkinariskeissä. Alla esitettyssä C2.1 kuvassa otetaan huomioon erityyppisten riskien hajautusvaikutukset. NLP-FI:n markkinariskeissä tai niiden mittaamenetelmissä ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia raportointikauden aikana.

Kuva C2.1 Vakavaraisuuspääomavaatimus markkinariskityypin mukaan 31. joulukuuta 2016⁶



Osakeriski

NLP-FI:hin kohdistuu osakekurssien laskuriski perustekorkoiseen salkkuun liittyvien takuiden kautta. NLP-FI:hin kohdistuu myös riski tulevia tuottoja koskevien odotusten heikkenemisestä lähinnä sijoitussidonnaisten salkkujen varainhoitomaksujen kautta.

Korkomarginaaliriski

NLP-FI:hin kohdistuu korkomarginaalien liikkeiden aiheuttama riski perustekorkoisiin ja sijoitussidonnaisiin salkkuihin sisältyvien luottosalkkujen kautta. Sijoitussidonnaisissa salkkuissa korkomarginaalien kasvu pienentää markkina-arvoja ja sitä kautta tulevia tuottoja koskevia odotuksia. Perustekorkoisen salkun korkosijoitusten jakauma luottoluokituksen mukaan on kuvattu alla olevassa taulukossa C2.1.

Taulukko C2.1 Perustekorkoisen salkun korkosijoitusten jakauma luottoluokituksen mukaan 31. joulukuuta 2016

%	
AAA	37%
AA	30%
A	12%
BBB	13%
BB	3%
B	1%
CCC tai alle	1%
Ei luokitusta	2%
Ei luokitusta (kuntien tai valtioiden liikkeeseen laskemat lainat)	0%

Markkinariskikeskittymä

NLP-FI:hin kohdistuu markkinariskikeskittymäriski vastapuolen, alueiden ja toimialojen osalta. Solvenssi II:n mukaan markkinariskikeskittymä vastapuolen mukaan kattaa osakkeet, kiinteistöt ja varat, joihin sisältyy luottoriski.

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

Korkoriski

NLP-FI:hin kohdistuu korkojen muutosten riski perustekorkoi- seen salkkuun sisältyvien varojen ja velkojen duraation yhteen- sopimattomuuden kautta. Varojen maturiteetit/duraatiot ovat yleisesti lyhyempiä kuin velkojen maturiteetit/duraatiot.

Kiinteistöriski

NLP-FI:n perustekorkoiisiin ja sijoitussidonnaisiin salkkuihin sisältyy kaupallisia ja teollisia kiinteistöjä sekä asuinkiinteistöjä.

Valuuttariski

NLP-FI sijoittaa aktiivisesti kansainvälisiin omaisuuseriin. Perustekorkoisessa salkussa lähes kaikki valuuttamääräiset erät on suojattu suhteessa euroon. Ulkomaan valuuttamää- räisten arvopapereiden arvon lasku paikallisessa valuutassa pienentää tulevia tuottoja, koska sijoitussidonnaisten omai- suuserien euromääräinen kokonaisarvo pienenee, näin ollen sijoitussidonnaisiin tuotteisiin liittyy valuuttariski.

Sijoitusomaisuuden vastuiden mittaaminen

Vakuutuksenottajien vastuiden katteena olevia sijoitussalkku- ja tarkastellaan omaisuuslajien ja valuuttojen jakauman osal- ta, jotta varmistetaan asianmukainen hajautus. Yhtiön halli- tuksen antamat sijoitustoimintaa koskevat ohjeet ja rajoituk- set määrittelevät strategisen omaisuuslajijakaumatavoitteen sekä taktisen omaisuuslajijakauman rajat perustekorkoisessa salkussa. Näitä rajoja ei ylitetty raportointikauden aikana.

Value-at-Risk-analyysi ja laskuperustekorkoisten sopimusten sitoma taloudellinen pääoma (MREC)

NLP-FI mittaa osakepääoman sijoittamiseen liittyvää markki- nariskiä Value-at-Risk-menetelmällä (VaR). Lisäksi NLP-FI tarkkailee laskuperustekorkoisten sopimusten sitomaa talou- dellista pääomaa kuukausittain. Laskuperustekorkoisten sopi- musten sitoma taloudellinen pääoma lasketaan VaR-menetel- mällä. Tätä laskentatapaa käytetään koko Nordea-konsernis- sa ja sillä mitataan pääomaa, joka tarvitaan kattamaan yllättäviä tappioita yhden vuoden ajalla 99,9 prosentin luotta- mustasolla. Laskuperustekorkoisten sopimusten sitoman talou- dellisen pääoman mittaauksessa mitataan taloudellisia riske- jä ja perustekorkoiseen salkkuun sisältyvien pitkäaikaisten takuiden suojaamisen tämänhetkistä teoreettista markkina- hintaista kustannusta. VaR-laskelman/-laskelmien tulokset pysyivät asetetuissa rajoissa raportointikauden aikana.

Stressitestit ja herkkyysanalyysit

NLP-FI tekee säännöllisesti omiin varoihin, vakavaraisuuteen ja puskureihin kohdistuvia stressitestejä, joilla arvioidaan yön yli -stressin vaikutuksia. Stressitesteissä käytetään osake- ja korkosokkeja sekä näiden yhdistelmiä. NLP-FI:n herkkyys on suurin korkojen muutoksille, mikä johtuu liiketoiminnan pitkä- aikaisesta luonteesta. Testien tulokset osoittavat, että NLP-FI kestää testatut stressit.

Taulukko C2.2 Stressitestattu vakavaraisuusaste 31. joulukuuta 2016

%	
Perusskenaario	185%
Osakekurssit laskevat 12 %	184%
Korot laskevat 50 korkopistettä	175%
Korot nousevat 50 korkopistettä	194%

NLP-FI ennustaa liiketoiminnan kehitystä osana pääomanhal- lintaprosessia. Tähän sisältyvät pääoman käyttöä koskevat suunnitelmat ja stressitestit, ja lisäksi testataan makrotalou- dellisia ja liiketoimintaan liittyviä riskiskenaarioita.

Markkinariskin hallinta

NLP-FI hallitsee markkinariskejä kohdassa B3 kuvatun varo- jen ja vastuiden hallintaa kuvaavan kaavion mukaan. Varojen ja vastuiden hallinnan kaaviota käytetään tasapainottamaan lyhytaikaisia ja pitkäaikaisia näkemyksiä. Siinä huomioidaan myös kilpailukykyä, juridisia vaatimuksia, kannattavuutta, lik- viditeettiä sekä asiakkaita ja pääomaa koskevia seikkoja. Lisäksi markkinariskiä tarkastellaan säännöllisesti suhteessa riskinottohalukkuuteen ja riskilimiitteihin.

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

Kohtuusperiaate

Vakuutus sopimuksen katteena olevat varat, jotka kuuluvat kohtuusperiaatteen piiriin, sijoitetaan täyttämään näiden sopimusten hyvitystarpeet. Yhtiön markkinaolosuhteista ja vakavaraisuustilanteesta riippuen kohtuullinen osa sopimus- pohjaisen hyvitystarpeen ylittävistä tuotteista palautetaan näi- den vakuutusten haltijoille ylimääräisenä hyvityksenä. Koh- tuusperiaate otetaan huomioon NLP-FI:n liiketoimintasuunni- telmissa ja pääoman käytön prosesseissa kohdassa B3 kuvatun varojen ja vastuiden hallintaa kuvaavan kaavion mukaan.

Sijoitusprosessi ja varovaisuusperiaate

Varovaisuusperiaate kuuluu olennaisena osana NLP-FI:n sijoi- tusprosessiin. NLP-FI käyttää sekä alhaalta ylös- että ylhäältä alas -menetelmiä varovaisuusperiaatteen soveltamisessa.

Alhaalta ylös -menetelmää käytetään, kun tarkastellaan kuhunkin sijoituskohteeseen liittyviä varovaisuusnäkökohtia, kuten valtuutusta tai rahaston tyyppiä. Kuhunkin sijoituskohteeseen liittyviä varovaisuusnäkökohtia tarkastellaan sijoitus- ten valintaprosessissa, johon kuuluu neljä vaihetta: sijoitus- kohteen due diligence -tarkastelu, varainhoitajan toiminnan due diligence -tarkastelu, tietojen ja valuaatioiden toiminnalli- set vaatimukset sekä juridinen arviointi ja juridiset sopimukset.

Ylhäältä alas -menetelmässä tarkastellaan salkkua koko- naisuutena ja varmistetaan, että varojen yhdistelmä on järke- vä ja kunkin salkun tavoitteen mukainen. Ylhäältä alas -mene- telmään sisältyy viisi vaihetta: varojen koostumuksen ja omai- suuslajijakauman määrittely, riskitasojen valinta ja niiden koostumus, pitkän aikavälin odotetut riski-tuotto-ominaisuu- det, eri riskiskenaarioiden arviointi sekä lyhytaikaisten tuotto- jen ja pitkäaikaisten varoja koskevien oletusten tasapainottaminen.

Yleinen sijoitusten valintaprosessi tukee NLP-FI:n kykyä noudattaa varovaisuusperiaatteen vaatimuksia tekemällä sijoituksia vain sellaisiin kohteisiin, joihin liittyviä riskejä NLP- FI voi asianmukaisesti tunnistaa, mitata, seurata, hallinnoida ja valvoa. Alhaalta ylös- ja ylhäältä alas -menetelmien yhdis- telmä varmistaa, että sijoitusprosessissa noudatetaan varovaisuusperiaatetta.

Yhtiön sijoitussidonnaisia tuotteita koskevan kaupankäynti- prosessin ansiosta asiakkaiden sijoitussidonnaisiin vakuutus- sopimukseen liittyvä vastuuvélka on mahdollisimman hyvin sidoksissa yhtiön sijoitussidonnaisiin sijoituksiin. Sijoitussidon- naisten tuotteiden kaupankäyntiä hallinnoidaan NLP-FI:ssä sijoitusohjeiden ja -rajojen avulla, ja sitä tarkkaillaan osana riskienhallintaa.

Markkinariskikeskittymät

NLP-FI valvoo keskittymäriskiä kunkin sijoitusvaltuutuksen, yksittäisten omaisuuslajien että kokonaisvarallisuuden tasol- la. Keskittymäriskin hallinta on kiinteä osa sijoitusstrategiaa. Keskittymäriskiä hallitaan asettamalla yksittäisille sijoituksille ja kaikille sijoituksille kategorioittain ylärajat. NLP-FI pienentää keskittymäriskiä jatkuvasti muuttaessaan ja muokates- saan sijoitussalkkujaan.

Perustekorkoisen salkun sijoituksista suuri osa on sijoitettu suomalaisiin ja Eurooppalaisiin sijoitusinstrumentteihin. Hajautusvaikutusten vuoksi NLP-FI:llä ei ole merkittäviä markkinariskikeskittymiä.

Sijoitukset infrastruktuuriin

NLP-FI sijoittaa infrastruktuuriin lähinnä rahastojen kautta, ei infrastruktuurihankkeita hoitavien yhtiöiden kautta. Infrastruktuuriin tehtävien sijoitusten valintaprosessi on sama kuin muissa omaisuuslajeissa, ja siinä noudatetaan vakiomuotoista valintaprosessia. Sijoitusten hallintaan sisältyy aina niihin liittyvien riskien analysointi ja siinä otetaan huomioon sijoitustointaan liittyvien velvoitteiden ja sääntöjen aiheuttamat rajoitukset. Sijoituksia analysoidaan sekä salkkujen tasolla että yksittäisten sijoituskohteiden tasolla. Analyysi kattaa muun muassa vakuudet, laadun, likviditeetin ja kannattavuuden. Kuten muitakin omaisuuslajeja, myös infrastruktuuriin tehtyjä sijoituksia seurataan jatkuvasti.

C3 Luottoriski

Vastapuoliriski kuvaa NLP-FI:n vastapuolten ja velallisten odottamattomien maksuhäiriöiden aiheuttamia mahdollisia tappioita tulevien 12 kuukauden aikana. Tässä otetaan huomioon riskejä vähentävät sopimukset, jälleenvakuutus, arvopaperistaminen ja johdannaiset sekä saamiset välittäjiltä. Vastapuoliriski kattaa myös kaikki muut luottoaltistumat, joita ei kateta korkomarginaaliriskin alaosiossa.

Tässä osiossa käsitellään vastapuoliriskiä, kun taas korkomarginaaliriskiä käsitellään markkinariskin osiossa.

NLP-FI:hin kohdistuu vastapuoliriski vastapuolten hallussa olevien käteissummien ja talletusten sekä suojaustarkoituksiin käytettävien johdannaisvastuiden kautta.

NLP-FI mittaa Solvenssi II -taseen herkkyyttä stressattuihin markkinaskenaarioihin säännöllisillä stressitesteillä ja skenaarioanalyysillä. Tulokset osoittavat, että NLP-FI kestää testatut stressit. Lisäksi NLP-FI tarkkailee jokaiseen vastapuoleen kohdistuvia johdannaisvastuita viikoittain.

Vastapuoliriskin mittaaminen ja analysointi

NLP-FI:n vastapuoliriskit aiheutuvat käteiseristä, talletuksista ja johdannaissijoituksista eri kansainvälisissä pankeissa, joilla on korkea luottoluokitus ja vähäinen maksukyvyttömyystodennäköisyys. Solvenssi II -standardikaavan mukaisen vastapuoliriskin mittauksen tulosten mukaan NLP-FI:n vastapuoliriski on pieni. Se vastaa noin 2 prosenttia kokonaisvakavaraisuuspääomavaatimuksesta. Lisäksi NLP-FI:llä on hyvin hajautettu vakavaraisuuspääoma, jolla suojaudutaan odottamattomilta maksuhäiriöiltä. NLP-FI:n vastapuoliriskeissä tai niiden mittauserittelyissä ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia raportointikauden aikana.

NLP-FI:n positiot – käteinen, talletukset ja johdannaiset – arvostetaan markkinahintaan päivittäin.

Vastapuoliriskin hallinta

Vastapuoliriskiä hallitaan sijoitusohjeiden ja -rajojen mukaan. Sijoitusrajat määrittelevät rajat niille kokonaistalletuksille, jotka voidaan kohdistaa kuhunkin yksittäiseen tietyn luottoluokituksen omaavaan vastapuoleen. Riskienhallintayksikkö tarkastelee rajoja päivittäin. Käytössä on menettelytavat, joita noudatetaan, mikäli rajoja rikotaan tai niiden rikkoutuminen on lähellä.

Vähentääkseen odottamattomia vastapuoliriskejä NLP-FI varmistaa vastapuolien hyvän hajautuksen. Keskitettyä yksittäisiin vastapuoliin vähennetään sijoituksille asetettävien rajoitusten kautta.

NLP-FI:llä on kahdenvälisiä johdannaissopimuksia vastapuolten kanssa. OTC-johdannaisille⁷ on määritetty erityiset limiitit, joita tarkkaillaan säännöllisesti. Kaikki johdannaiset kuitenkin selvitetään päivittäin, ja NLP-FI valvoo ja tarkkailee johdannaisten vakuuksia päivittäin.

C4 Likviditeettiriski

Likviditeettiriskillä tarkoitetaan sitä, että yhtiö pystyy suorittamaan maksuvalmiutta koskevista velvoitteistaan vain maksamalla tavanomaista suuremmat kulut tai ei pysty suorittamaan velvoitteistaan lainkaan niiden erääntyessä.

Likviditeettiriski aiheutuu sekä sijoitusomaisuuden epälikvidiudesta (markkinalikviditeettiriski) että velkojen kassavirran muutoksista, jotka johtuvat korvausten, raukeamisten tai takaisinostojen muutoksista (rahoituslikviditeettiriski). Likviditeettiriski voi syntyä myös lyhytaikaisista maksuista, jotka vaikuttavat lyhytaikaiseen likviditeettitarpeeseen.

Likviditeettiriskin mittaaminen

NLP-FI:n hallitus määrittelee yhtiön likviditeettiriskihalukkuuden. Likviditeettiriskiä mitataan ensisijaisesti nykyisen sijoitusomaisuuden likviditeettipisteityksellä sekä likviditeettinusteilla. Likviditeettiriskin mittaamisen menetelmiä kehitettiin raportointikauden aikana. Likviditeettiriskiä mitataan ja seurataan nyt viikoittain. Likviditeettiriskiprofilissa ei kuitenkaan ole tapahtunut mitään merkittäviä muutoksia raportointikauden aikana.

Likviditeettipisteitys

Kaikille vakuutuksenottajien vastuiden katteena oleville sijoituksille määritellään likviditeettipisteitys, jonka avulla varmistetaan, että kaikkien uusien sijoitusten likviditeettiprofiili sopii asianomaisen sijoitussalkun likviditeettiprofiiliin ja sovellettavaan sijoitusstrategiaan. Uusien sijoitusten osalta likviditeettipisteitykset arvioidaan uudelleen osana tarkistus- ja arviointiprosessia. Perustekorkoisessa salkussa on rajallinen määrä sijoituksia heikomman likviditeetin omaaviin pääomasijoitusrahastoihin, kiinteistöihin, hedge-rahastoihin ja strukturoituihin tuotteisiin.

Likviditeettiennusteet

NLP-FI tekee likviditeettiennusteita viikoittain analysoidakseen ja arvioidakseen tulevia likviditeettitarpeita sekä normaaleissa että stressatuissa markkinaolosuhteissa. Tulokset osoittavat, että NLP-FI kestää testatut stressit, eikä odotettavissa ole mitään olennaisia likviditeettiriskejä.

Likviditeettiriskin hallinta

Likviditeettiriskiä pienennetään kullekin omaisuuslajille asetetuilla rajoilla ja limiiteillä, joilla varmistetaan, että likvideihin omaisuuslajeihin sijoitetaan tarkoituksenmukainen määrä pääomaa. NLP-FI:llä on likviditeettiä koskeva varautumissuunnitelma, jossa määritellään, miten likviditeettiä hallitaan stressatussa likviditeettitilanteessa. Varautumissuunnitelmasa arvioidaan likviditeettipuskurin tarve ja määritellään tällaisen puskurin koko ja koostumus. Lisäksi arvioidaan vaihtoehtoisia rahoituksen lähteitä ja niihin liittyviä kustannuksia. Rajoja ja limiittejä tarkkaillaan säännöllisesti ja likviditeettiä koskevaa varautumissuunnitelmaa testataan vähintään kerran vuodessa ORSA-prosessissa.

Likviditeettiriskikeskittymät

Likviditeettiriskikeskittymiä arvioidaan kahdenlaisten likviditeettistressitestien avulla. Niissä analysoidaan ja seurataan likviditeettipuskurin kehittymistä säännöllisesti. Ensimmäisessä likviditeettistressiskenaariossa oletetaan, että kaikki vuotuiset perustekorkoiset säästöhenkivakuutukset raukeavat. Tässä tapauksessa analysoitu likviditeettipuskuri on yhtä suuri kuin vuotuisen säästöhenkivakuutussegmentin ylittävä likvidien varojen yhteissumma. Toisessa skenaariossa laajennetaan ensimmäistä skenaariota kiinteäkorkoisten säästöhenkivakuutusten massaraukeamisella. Samoin kuin ensimmäisessä skenaariossa, analysoitu likviditeettipuskuri on yhtä

⁷ Over The Counter, pörssin päälistan ulkopuolinen.

suuri kuin vuotuisen ja kiinteäkorkoisten säästöhenkivakuutussegmentin ylittävä likvidien varojen yhteisumma. Tulokset osoittavat, että NLP-FI kestää testatut stressit, eikä odotettavissa ole mitään olennaisia likviditeettiriskejä tai likviditeettirikkeskittymiä.

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvä odotettavissa oleva voitto

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvä odotettavissa oleva voitto oli 138 mEUR 31. joulukuuta 2016, joista 119 mEUR liittyy riskivakuutuksiin.

C5 Operatiivinen riski

Operatiivisella riskillä tarkoitetaan riskiä, joka aiheuttaa suoraan tai epäsuorasti tappioita tai vahingoittaa mainetta ja joka aiheutuu sisäisten prosessien tai järjestelmien puutteellisuudesta tai virheellisestä toiminnasta tai ulkoisista tekijöistä. Pääomavaatimuksien osalta operatiivinen riski sisältää myös juridisen riskin ja compliance-riskin.

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

Operatiivisen riskin mittaaminen

Operatiivista riskiä mitataan operatiivisen riskinottohalukkuuden, poikkeustilanteiden raportoinnin sekä stressitestien ja skenaarioanalyysien avulla. Operatiivisen riskin mittaamismenetelmät eivät ole muuttuneet olennaisesti raportointikauden aikana.

Operatiivinen riskinottohalukkuus

Operatiivinen riskinottohalukkuus määritellään hallituksen antamissa riskinottohalukkuutta koskevissa lausunnoissa. Operatiivista riskinottohalukkuutta koskevat lausunnot koskevat riskien ja valvonnan itsearviointissa (RCSA) tunnistettujen keskeisten riskien vähentämissuunnitelmia, suurimpia riskejä sekä IT-häiriöiden aiheuttamien riskien mittaamista.

Poikkeustilanteiden raportointi

Poikkeustilanteet ja puutteet turvallisuudessa käsitellään välittömästi vahinkojen välttämiseksi. Kun poikkeustilanne havaitaan, sen käsittely asetetaan etusijalle. Yksikönjohtajat vastaavat poikkeustilanteiden asianmukaisesta käsittelystä, dokumentoinnista ja raportoinnista. Poikkeustilanteiden raportointiprosessi koskee koko Nordea-konsernia, ja se tehdään operatiivisten riskien ja compliance-riskien järjestelmässä. Kaikki tiedot poikkeustilanteista sisältyvät ylimmälle johdolle ja hallitukselle annettaviin säännöllisiin raportteihin.

Stressitestit ja skenaarioanalyysit

Olennaisille riskeille tehdään riskien ja valvonnan itsearvioinnin lisäksi stressitestit. Operatiivisten riskien stressitestit tehdään skenaarioanalyysinä, joissa testataan valikoituja, olennaisia riskejä, joiden tarkempaa tutkimista pidetään tärkeänä. Tavoitteena on kyseenalaistaa ja laajentaa NLP-FI:n nykyistä käsitystä operatiivisista riskeistä keskittymällä riskeihin, jotka voivat aiheuttaa suuria taloudellisia tappioita tai joilla voi olla muita merkittäviä vaikutuksia yhtiöön. Vuonna 2016 testattiin skenaariota, jossa tyytymätön työntekijä varastaa asiakastietoja. Tulokset osoittavat, että asiakastietojen turvaamiseksi on olemassa tarvittavat valvontamenettelyt.

Riskien ja valvonnan itsearviointista saadaan myös mahdollisia skenaarioita, joita voidaan ottaa mukaan jatkuva- ja varautumissuunnitelmiin. Näitä suunnitelmia testataan vuosittain oppimisen ja valmistautumisen varmistamiseksi.

Operatiivisen riskin hallinta

Operatiivisen riskin hallinta painottuu riskien ja valvonnan itsearviointiin, konsernitason valvontaan ja muutosjohtamisen prosesseihin.

Riskien ja valvonnan itsearviointi (RCSA)

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

RCSA keskittyy liiketoiminnan tällä hetkellä kohtaamiin riskeihin. Siihen sisältyy myös tulevien ja odotettujen operatiivisten riskien analyysi, joka perustuu strategiaan hankkeisiin liittyviin odotettavissa oleviin muutoksiin.

Konsernitason valvonta

Konsernitason valvonta (Group Level Control, GLC) on vuotuisen prosessi, jossa ensimmäinen ja toinen puolustuslinja arvioivat, miten hyvin ne noudattavan Nordean konserniohjeissa määritellyjä vaatimuksia.

Olennaisten muutosten hallinta

Change Risk Management and Approval prosessi (CRMA-prosessi) on hyväksymisprosessi, johon sisältyy alustava olennaisuusarviointi ja sitä seuraava riskinarviointi. CRMA-prosessi suoritetaan käyttämällä Nordea Group Operational Risk -yksikön (GOR) laatu- ja riskianalyysin (QRA) menetelmiä ja työkaluja. Jos kyseessä on olennainen muutos, CRMA-prosessi on tavanomaista laajempi ja siinä on mukana useita pakollisia sidosryhmiä. Hyväksymisprosessi kattaa kaikki olennaiset muutokset yhteneväisesti ja johdonmukaisesti. Prosessia sovelletaan uusiin ja olennaisesti muuttuneisiin tuotteisiin, palveluihin, markkinoihin, prosesseihin ja IT-järjestelmiin sekä toiminnan ja organisaation olennaisiin muutoksiin. QRA:ta käytetään olennaisiin muutoksiin liittyvien riskien ja laatu- ja riskianalyysien analysointiin tapauskohtaisesti. Se voi koskea esimerkiksi uusia ohjelmia tai merkittäviä muutoksia organisaatiossa, ohjelmissa tai järjestelmissä. QRA tehdään uusien riskien rajaamiseksi ja muutosjohtamisen johdonmukaisuuden varmistamiseksi. Tarkoituksena on dokumentoida riskejä koskeva päätöksenteko sekä muutoksiin liittyvät laatu- ja riskianalyysit. Erityisesti halutaan dokumentoida vastuu päätöksistä ja tehdyistä toimenpiteistä sekä järjestelmällinen seuranta. QRA on pakollinen osa muutosten hyväksymisprosessia. Sitä on pakko käyttää aina, kun johonkin ohjelmaan tai projektiin tehdään muutoksia tai niitä kehitetään.

Olennaiset riskit, riskikeskittymät ja riskien vähentäminen

Olennaiset, vuoden 2016 RCSA-prosessissa tunnistetut riskit liittyvät manuaalisiin prosesseihin ja IT-järjestelmien kehittämiseen. Näitä riskejä vähennetään muun muassa automaatioinnin sekä operatiivisten riskien valvonnan parantamisen avulla. Kutakin RCSA-prosessissa tunnistettua riskiä koskevia vähentämistoimenpiteitä seurataan neljännesvuosittain, jotta voidaan varmistaa vähentämistoimenpiteiden asianmukainen ja oikea-aikainen toteutus. Operatiivisessa riskiprofilissa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia raportointikauden aikana, eikä NLP-FI:llä ole olennaisia operatiivisiin riskeihin liittyviä riskikeskittymiä.

Riskien väliset riippuvuudet

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

C6 Muut olennaiset riskit

Muita NLP-FI:n olennaisia riskejä ovat liiketoimintariskit ja strategiset riskit. Ylin johto analysoi näitä riskejä vuosittain.

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

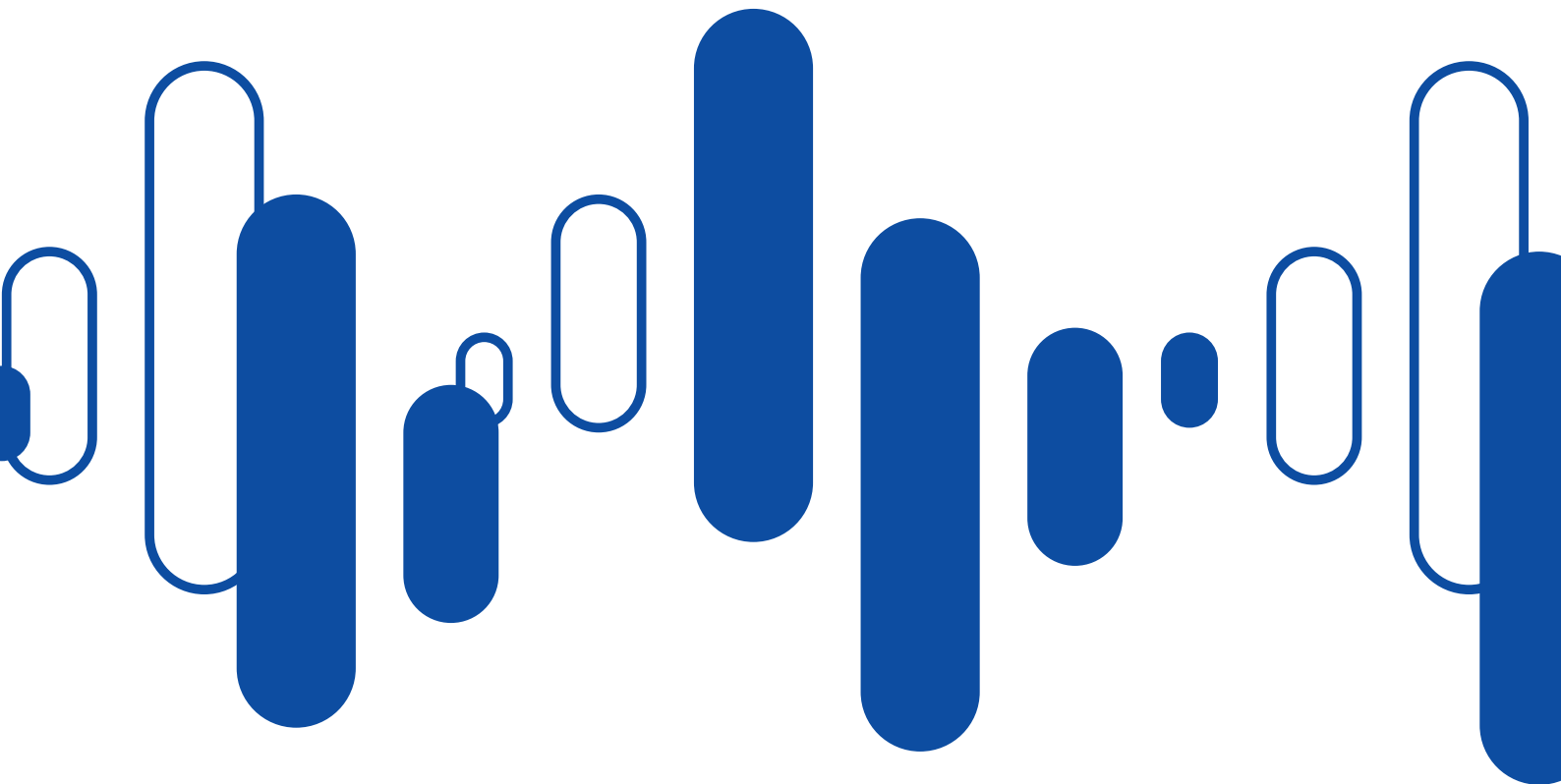
Strategisella riskillä tarkoitetaan riskiä, joka liittyy valitun liiketoimintastrategian pitkän aikavälin seuraamuksiin, kuten tuotevalikoimaan, asiakassegmentteihin, markkinoihin, jake-lukanaviin ja teknisiin ratkaisuihin. Tällaisia riskejä voi syntyä päätösten vääränlaisesta täytäntöönpanosta tai siitä,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

Näitä riskejä vähennetään esimerkiksi seuraamalla myyntiä, kustannuksia ja riskejä säännöllisesti sekä analysoimalla tuotonlähteitä.

C7 Muut tiedot

Muita olennaisia tietoja yhtiön riskiprofiiliin liittyen ei raportointikaudella ole.

D Vakavaraisuuden arvioimiseksi tehtävät arvostukset



D Vakavaraisuuden arvioimiseksi tehtävät arvostukset

NLP-FI:n Solvenssi II -tase on laadittu FAS:n mukaan ja sitä on oikaistu Solvenssi II arvostusvaatimusten mukaisesti. 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. Tavoitteena on käyvän arvon määrittäminen markkinaehtoperiaatteen mukaisesti. Käyvällä arvolla tarkoitetaan hintaa, joka saataisiin omaisuuserän myynnistä tai maksettaisiin sen ostamisesta asianmukaisesti toteutetussa kaupassa vallitsevissa markkinaolosuhteissa kyseisen omaisuuserän ensisijaisilla markkinoilla, tai mikäli ensisijaisia markkinoita ei ole, kaikkein edullisimmilla markkinoilla.

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

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

NLP-FI käyttää tason 1 ja tason 3 käyvän arvon määrittämismenetelmiä, kun taas tason 2 menetelmää ei käytetä. Tason 3 hierarkia viittaa varoihin ja velkoihin, joiden käypää arvoa ei saada suoraan noteeratuihin markkinahinnoista tai epäsuorasti käyttämällä todennettavien markkinahintojen tai -kurssien tukemia arvostusmenetelmiä tai -malleja.

Kuvassa D1.1 on esitetty Solvenssi II -taseen omaisuuserien jakauma 31. joulukuuta 2016.

Kuva D1.1 Solvenssi II -taseen varojen jakauma 31. joulukuuta 2016



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

Taulukko D1.1 Varojen arvo Solvenssi II:n sekä FAS:n mukaan 31. joulukuuta 2016

Varat, tuhatta euroa	Solvenssi II	FAS	% kaikista Solvenssi II -tasemallin mukaisista varoista
Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat varat	14 182 051	14 146 472	84%
Joukkolainat	1 212 297	1 172 113	7%
Sijoitusrahastot	1 077 722	557 311	6%
Johdannaiset	30	-	0%
Osakkeet	48 860	322 921	0%
Kiinteistöt	189 900	-	1%
Sidosyritykset, mukaan lukien omistusyhteydet	225	169 870	0%
Rahavarat	110 620	129 158	1%
Muut varat	33 219	63 200	0%
Varat yhteensä	16 854 924	16 561 046	100%

NLP-FI:n Solvenssi II -tase on laadittu FAS:n mukaan 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 tiettyjen FAS:n ja Solvenssi II -taseen luokkien arvot eroavat toisistaan tase-eriin Solvenssi II:n mukaisten lisätunnisteiden mukaan tehtyjen uudelleenluokitusten vuoksi. Näitä eroja ei ole kuvattu. Kirjaus- ja arvostusperusteisiin ei tehty muutoksia raportointikauden aikana.

Solvenssi II ja FAS taseet 31. joulukuuta 2016 esitetään liitteessä 3.

Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat varat

Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena oleviin varoihin sisältyy rahoitusinstrumentteja, sijoituskiinteistöjä, käteisvaroja ja käteiseen rinnastettavia varoja sekä muita varoja. Ne muodostavat vakuutusten ottajien sijoitussidonnaisten vakuutusten ja sijoitussopimusten katteena olevan sijoitussalkun. 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, johdannaissopimuksia 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.

FAS:n mukainen arvostus arvioidaan Solvenssi II -taseessa uudelleen Solvenssi II -direktiivin mukaisesti. Rahoitusinstrumentit luokitellaan ryhmään "rahoitusvarat/-velat, jotka on määritetty kirjattavaksi käypään arvoon tulosaikutteisesti" koskevien tilinpäätösperiaatteiden mukaisesti seuraavia arvostusperiaatteita noudattaen:

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

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

Markkinoiden katsotaan olevan toimivia, jos omaisuuserälä käydään kauppaa niin usein ja niin suurella volyymilla, että hintatietoja on saatavilla jatkuvasti. Paras käyvän arvon määrittäminen saadaan, jos omaisuuserä noteerataan julkisesti toimivilta markkinoilla. Markkinoiden toimivuutta arvioidaan säännöllisesti varmistamalla, että hintatiedot ovat saatavissa päivittäin. Tästä huolehtii Nordea Investment Management AB, jolle NLP-FI on tehtävän ulkoistanut ja joka raportoi havainnoistaan NLP-FI:lle säännöllisesti.

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

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

Noteeraamattomien osakkeiden arvostuksen yhteydessä käytetään mukautettua pääomamenetelmää, koska vastaavia omaisuuseriä ei ole toimivilla markkinoilla. Pääomasijoitusrahastojen varojen käypä arvo saadaan rahastoilta itseltään. NLP-ryhmän Middle Office varmentaa nämä arvot pistokokeilla, joissa satunnaisesti valittujen pääomarahastojen arvot lasketaan ja niitä verrataan kyseisten pääomarahastojen itse ilmoittamiin arvoihin. NLP-konsernin Middle Office käyttää IPEV-arvostusohjeita⁸⁾ käyppien arvojen oikeellisuuden arvioinnissa.

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. Sijoituskiinteistöt arvostetaan markkinahintaan ja niiden arvostuksesta huolehtii ulkoinen toimija markkinakäytäntöjen mukaisesti käyttäen tarkoituksenmukaisinta arvostusmenetelmää. Menetelmä voi olla kaupankäyntiin perustuva, tuottoihin perustuva tai hankintameno perustuva lähestymistapa tai näiden yhdistelmä. Arvostusmalleihin sisältyy oletuksia, jotka koskevat tulevia vuokratuottoja, käyttöasteita, toiminta- ja ylläpitokustannuksia, tuottovaatimuksia ja korkoja. Arvostusmallit muodostetaan soveltamalla kansainvälisiä arvostusstandardeja ja Suomen Kiinteistöarviointiyhdistys ry:n asettamia eettisiä sääntöjä ja määräyksiä.

Käteiset ja niihin rinnastettavat varat

Tähän erään sisältyy käteisvaroja ja lyhytaikaisia vaadittaessa saatavilla olevia talletuksia. Varat arvostetaan nimellisarvoon sekä FAS:n että Solvenssi II:n mukaisessa tilinpäätöksessä.

Muut varat

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

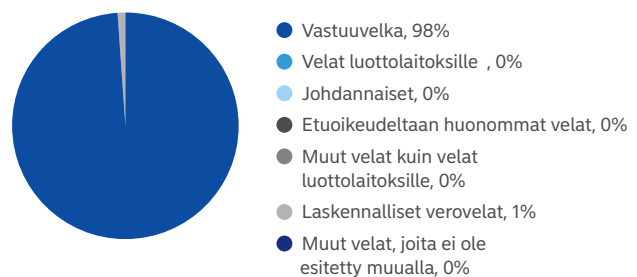
Arvostukseen liittyvä epävarmuus

Rahoitusinstrumenttien ryhmään sisältyvien sijoituskiinteistöjen ja pääomarahastojen arvostuksesta huolehtivat ulkoiset kumppanit. Muiden omaisuuserien osalta NLP-FI:n käyttämiin arvostusmenetelmiin ei sisälly oletuksia tai arvioita tulevaisuuteen tai muihin seikkoihin liittyvistä epävarmuustekijöistä.

D2 Vakuutustekninen vastuovelka

Kuvassa D2.1 on esitetty Solvenssi II -taseen velkaerien jakauma 31. joulukuuta 2016.

Kuva D2.1 Solvenssi II -taseen velkojen jakauma 31. joulukuuta 2016



NLP-FI:n 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 2016

Velat, tuhatta euroa	Solvnsi II	FAS	% kaikista Solvenssi II -tasemallin mukaisista veloista
Vastuovelka	15 436 844	16 201 946	98%
Velat luottolaitoksille	–	–	0%
Johdannaiset	3 745	–	0%
Etuoikeudeltaan huonommat velat	70 000	70 000	0%
Muut velat kuin velat luottolaitoksille	13 739	13 739	0%
Laskennalliset verovelat	210 938	–	1%
Muut velat, joita ei ole esitetty muualla	14 834	14 291	0%
Velat yhteensä	15 750 100	16 299 976	100%

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

8) http://www.privateequityvaluation.com/download/i/mark_d1/u/4012990401/4625734325/151222%20IPEV%20Valuation%20Guidelines%20December%202015%20Final.pdf

Vakuutusteknisen vastuuvelan arvostusmenetelmät Solvenssi II -taseessa

Solvenssi II:n mukainen vastuuvelan arvostusmenetelmä noudattaa markkina-arvoon perustuvaa lähestymistapaa, jonka perustana ovat parhaat estimaatit ja riskimarginaali. Kaikkien liiketoimintojen vastuuvelka arvostetaan tällä menetelmällä. Yhteenvedo vastuuvelan arvosta 31. joulukuuta 2016 esitetään D2.2 taulukossa. Lisätietoja vastuuvelan arvosta 31. joulukuuta 2016 jaoteltuna vakuutuslajeittain esitetään liitteessä 3 ja 4.

Taulukko D2.2 Vakuutusteknisten vastuuvelkojen arvostus 31. joulukuuta 2016

Tuhatta euroa	Solvenssi II	FAS
Paras estimaatti	15 225 904	–
Riskimarginaali	210 940	–
Yhteensä	15 436 844	16 201 946

FAS:n mukainen arvostus

Vastuuvelan FAS:n mukaisessa arvostuksessa lasketaan yhteen vakuutuksenottajien säästöjen takautuva arvo, korvasvastuu, harkinnanvaraisia lisäetuja varten tehdyt varaukset ja ylimääräiset laskuperustekoron alentamisen varalta tehdyt varaukset. Käytännössä takautuvat varaukset ovat yhtä suuret kuin vakuutuksenottajien säästöt.

Solvenssi II:n mukainen arvostus

Solvenssi II:n mukainen arvostus perustuu sarjaan paikallisten taseiden varoja koskevia satunnaisia ennusteita, takautuviin varuksiin ja asianmukaisiin rahoituspuskureihin ja vakuutusmatemaattisiin puskureihin tuleville 50 vuodelle. Vakuutuksenottajille tulevaisuudessa maksettavat etuudet (vakuutusmaksujen jälkeen) ja kulut lasketaan ja diskontataan kussakin ennusteessa.

NLP-FI:n velkojen paras estimaatti ja riskimarginaali vakuutuslajeittain esitetään D2.3 taulukossa:

Taulukko D2.3 Paras estimaatti veloista ja riskimarginaali vakuutuslajeittain 31. joulukuuta 2016

Tuhatta euroa	Paras estimaatti veloista	Riskimarginaali
Ylijäämään oikeuttavat vakuutukset	2 277 734	3 852
Indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutukset	13 066 745	187 226
Muut henkivakuutukset	–118 575	19 862
Yhteensä	15 225 904	210 940

Jos vakuutustuotteisiin liittyy voitto-osuusjärjestelyjä tai takuutuottoja, mukaan lasketaan paras estimaatti tulevista vakuutusmaksuista ja harkinnanvaraisista lisäeduista. Tulevia vakuutusmaksuja ei oteta huomioon sellaisten sijoitussidonnaisen vakuutusten arvostuksessa, joihin ei liity takuutuottoa. Riskivakuutusten arvostuksessa otetaan huomioon vain tulevat kuolevuusmaksut koko ennustejakson ajalta. Odotuksena on, että muiden vakuutustuotteiden tulevat vakuutusmaksut maksetaan vain vakuutussuojan seuraavaan uusimispäivään saakka.

Riskimarginaalilla katetaan kannan tulevaisuuden vähimmäispääomakustannukset.

Riskimarginaalin laskentaa on yksinkertaistettu käyttämällä tarkoituksenmukaisia riskinkantomääreitä liiketoiminnoittain.

Vakuutusteknisen vastuuvelan satunnaismallinnus tehdään käyttämällä riskineutraaleja talousskenaarioiden generaattorilla (ESG) laadittuja skenaarioita, jotka on kalibroitu markkinatietojen mukaan yhtiön sisällä.

Vakuutusteknisen vastuuvelan laskennassa käytetyt oletukset

Tärkeimmät arvostukseen vaikuttavat oletukset arvostusmallissa ovat raukeaminen, kuolevuus, pitkäikäisyys ja odotetut kustannukset. Lisäksi on tehty lisäetuuksien maksamista koskevaan strategiaan liittyviä oletuksia, jotta on voitu mallintaa tulevat harkinnanvaraiset etuudet.

Tulevia harkinnanvaraisia etuuksia lukuun ottamatta kaikki oletukset perustuvat historiatietojen tilastollisiin analyyseihin tai, mikäli tietoja ei ole saatu, asiantuntijoiden arvioihin. Tulevien harkinnanvaraisten etuuksien mallinnus perustuu yhtiön hallituksen hyväksymään päätökseen.

Asiakkaiden tekemiä takaisinostoja koskevia oletuksia on muutettu vakuutusteknisen vastuuvelan laskennassa raportointikauden aikana.

Arvostukseen liittyvä epävarmuus

Velkojen ja riskimarginaalin parhaiden estimaattien 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, että ennusteisiin liittyy epävarmuutta. Epävarmuutta syntyy myös monista simulaatioista ja valitusta mallintamislogiikasta, joskin näiden tekijöiden vaikutuksen arvioidaan olevan vähäisempi.

Yleinen epävarmuuden aiheuttaja on tietojen riittämättömyys, joka johtuu joko siitä, että satavilla ei ole tietoja, joiden perusteella voitaisiin tehdä luotettava arvio tulevasta kehityksestä, tai siitä, että historiatiedot eivät kuvaa tulevaa tilannetta. Yhtiö käyttää sekä sisäisiä että ulkoisia tiedonlähteitä. Lisäksi tarkoituksenmukaisten oletusten tekemisessä käytetään asiantuntijoiden arvioita.

Vakuutustekniseen vastuuvelkaan liittyvän epävarmuuden tasoa on arvioitu tekemällä vakavaraisuutta koskevia herkkyysskennakkeita. Herkkyysskenaarioissa käytetään olennaisimpia vakavaraisuuspääomavaatimuksen riskikomponentteja. Herkkyyttä mitataan säännöllisesti käyttäen korkotason muutosta, omaan pääomaan kohdistuvia sokkeja sekä joukkoraukeamissokkeja.

Siirtymätoimenpiteet

NLP-FI käyttää volatiliiteettikorjausta vakuutusteknisen vastuuvelan arvostuksessa. Tämän vaikutus esitetään D2.4 taulukossa.

Taulukko D2.4 Volatiliiteettikorjauksen vaikutus 31. joulukuuta 2016

Tuhatta euroa	Sisältäen volatiliiteettikorjauksen	Ilman volatiliiteettikorjausta
Vastuuvelka	15 436 844	15 463 848
Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR)	634 909	637 337
Vähimmäispääomavaatimus (MCR)	178 423	179 855
Oma perusvarallisuus	1 174 824	1 153 221
SCR:n kattamiseksi hyväksyttävät omat varat	1 174 824	1 153 221
MCR:n kattamiseksi hyväksyttävät omat varat	1 140 508	1 119 192

Ennen Solvenssi II:n voimaantuloa hankittujen osakeomistusten osalta yhtiöllä on EIOPA-ohjeiden⁹ ja NLP-FI:n sisäisen ohjeistuksen mukainen osakkeiden siirtymäsalikko, jolle lasketaan pienempi pääomavaade. NLP-FI ei sovelle vakuutustek-

⁹ Euroopan vakuutus- ja lisäeläkeviranomainen (The European Insurance and Occupational Pensions Authority)

nisen vastuuvelan arvostamisessa siirtymäsäännösten mukaista riskitöntä korkorakennetta tai siirtymävähennyksiä.

Saamiset jälleenvakuutusopimuksista ja erillisyhtiöiltä

12 ensimmäisen kuukauden jälleenvakuutuspalkkiot otetaan huomioon kuluna parhaan estimaatin arvostuksessa. Saamiset jälleenvakuutusopimuksista otetaan huomioon ainoastaan katastrofistressiä koskevassa arvostuksessa, eivätkä ne siksi vaikuta parhaaseen estimaattiin. Saamisilla jälleenvakuutusopimuksista on kuitenkin pieni vaikutus vakavaraisuuspääomavaatimukseen, joten ne pienentävät vain hieman ennustettua riskimarginaalia.

NLP-FI ei käytä erillisyhtiöitä.

D3 Muut velat

Muut velat arvostetaan EU-komission IFRS-standardien mukaan ja oikaistaan Solvenssi II -arvostusvaatimusten mukaisesti. Alla olevat kuvaukset sisältävät IFRS-standardien mukaiset arvostusperiaatteet, arvostusmenettelyt sekä Solvenssi II:n mukaiset taseen muiden olennaisten velkaerien oikaisut.

Velat luottolaitoksille

NLP-FI:llä ei ole velkoja luottolaitoksille.

Johdannaisopimukset

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

Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla

NLP-FI:llä on 70 mEUR pääomallina 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. Pääomallinan maksamattomaan vuotuisen korkoon ei liity poikkeamariskia.

Laskennalliset verovelat

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

Muut rahoitusvelat kuin velat luottolaitoksille sekä muut velat

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

NLP-FI:n rahoitusvelat ovat pääasiassa ostovelkoja. Muut velat, joita ei ole kirjattu muihin eriin, sisältävät muun muassa etuusperhaiset eläkejärjestelyt, tilikauden verovelat, velat vakuutusentittajille ja pääomallainoille kertyneet korot. Etuusperhaiset eläkejärjestelyt on katettu eläkekassojen varoilla. Etuusperhaisista eläkejärjestelyistä johtuvat velvoitteet määritellään ennakoituun etuus oikeusyksikköön perustuvalla menetelmällä, nettosumma kirjataan taseeseen. Ennakoituun etuus oikeusyksikköön perustuva menetelmä on käyvän arvon menetelmä, jossa otetaan huomioon ennustettu palkkataso ja korko velvoitteiden laskennassa.

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

NLP-FI:n leasing- ja vuokrasitoumukset ovat taseen ulkopuolisia sitoumuksia. Niitä oli yhteensä 0,8 mEUR vuonna 2016. Sopimukset liittyvät autoihin (tiettyjen työntekijöiden leasing-autot), toimistojen pitkäaikaisiin vuokriin ja luottokortteihin. NLP-FI:llä on oikeus irtisanoa vuokrasopimukset 6 kuukauden irtisanomisajalla. Siten vuokrasopimuksista syntyy vastuu vastaa 6 kuukauden vuokratuluja. Leasing-sopimukset voidaan irtisanoa 30 päivän irtisanomisajalla. Irtisanomismaksu on 30 prosenttia verotettavasta leasingmaksusta auton palautuspäivästä sopimuksen päättymispäivään.

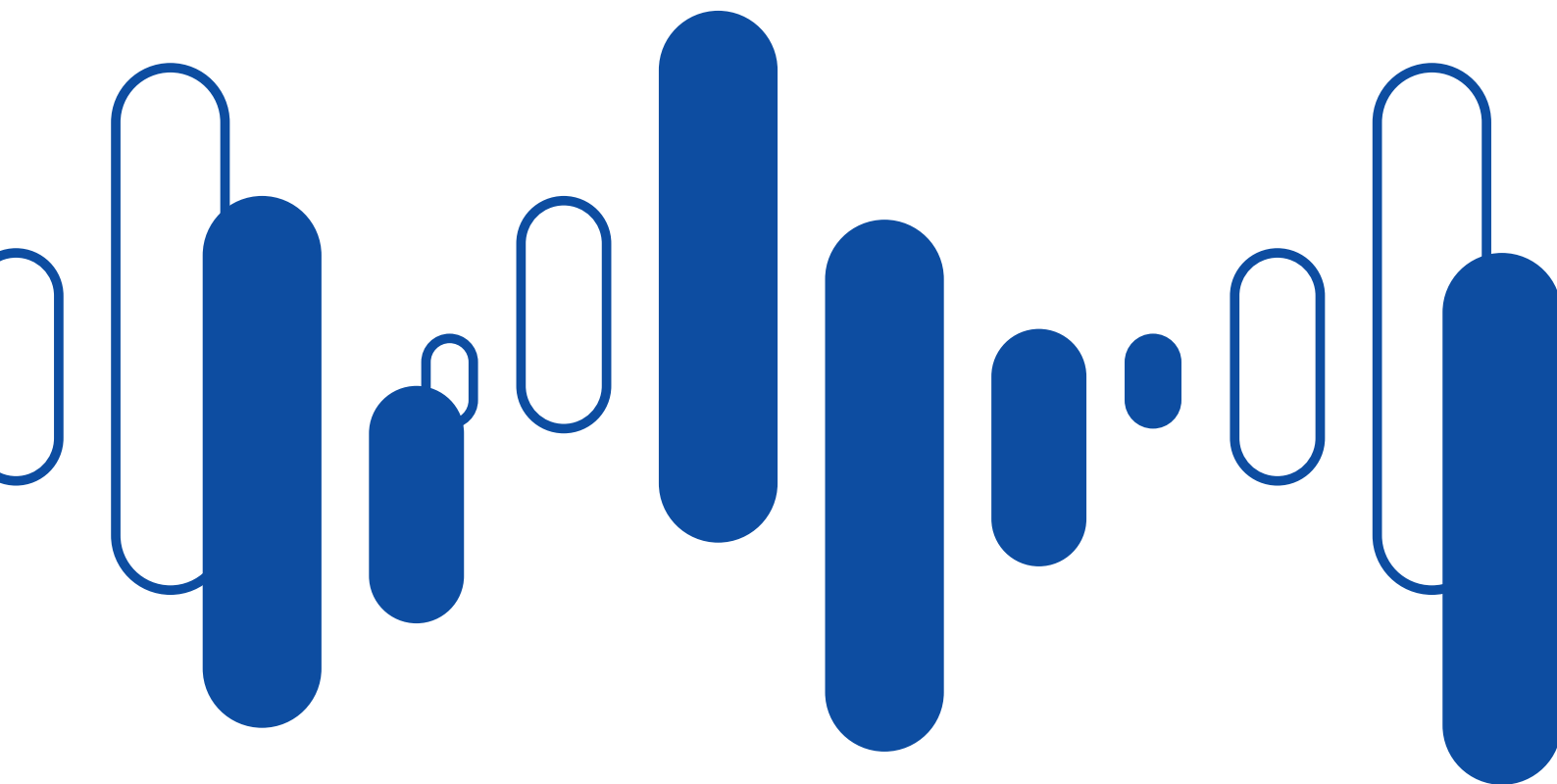
D4 Vaihtoehdotiset arvostusmenetelmät

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

E1 Omat varat

Yleinen pääoman hallintaprosessi

Pääoman hallintaprosessia kuvataan kohdassa B3 Riskienhallintajärjestelmä mukaan lukien yrityksen riski- ja vakavaraisuusarvio. Pääomaa hallitaan pääomaperiaatteen mukaisesti jossa määritellään tavoitteena oleva vakavaraisuus, tavoitehaarukka, rajat ja hälytystasot. Pääomaperiaatteesta käy ilmi, miten toimitaan jos limiittirikkomuksia tapahtuu. Pääomatavoitteisiin ei tehty olennaisia muutoksia raportointikauden aikana.

Pääomatavoitteiden mukainen vakavaraisuusraja kuvaa NLP-FI:n päätöstä, jonka mukaan määritellään 100 prosentin vakavaraisuussuhteen ylittävä puskuri. Tämä helpottaa Solvenssi II -taseen volatiliiteetin käsittelyä. Näin varmistetaan, että toimenpiteisiin ryhdytään heti, kun raja rikkoutuu, ja että volatiliiteetti ei välttämättä aiheuta 100 prosentin rajan rikkoutumista.

NLP-FI määrittelee vakavaraisuuspääomavaatimuksen tavoitehaarukan, jonka puitteissa yhtiö haluaa toimia. Tavoitehaarukka on määritelty asiantuntijoiden arvioinnin perusteella käyttäen tehtyjen stressitestien ja skenaarioanalyysien tuloksia ja tekemällä vertailuja muihin markkinaosuoliin.

Yhtiön ylin johto päättää osinkojen maksusta, etuoikeudeltaan huonompien velkojen sopivasta tasosta, ylimääräisistä varuksista sekä omien varojen määrään vaikuttavista sijoitusperiaatteista. Vakavaraisuussuhteiden ja pääomarajojen seurannasta ja niitä koskevasta raportoinnista vastaa riskijohtaja.

Omien varojen luokitus

Pääomaerien luokittelusta vastaa talusjohtaja. NLP-FI:n omat varat pienenevät vuonna 2016, mikä johtui lähinnä NLH AB:lle raportointikaudella maksetuista osingoista. Omien varojen jakauma luokittain 31. joulukuuta 2016 on esitetty taulukossa E1.1.

Taulukko E1.1 Omat varat 31. joulukuuta 2016¹¹⁾

Pääoman laatu, Tuhatta euroa	Oman varallisuuden erä	31. joulukuuta 2016	1. tammikuuta 2016
Luokka 1	Tavanomainen osakepääoma	91 187	91 187
	Täsmäytyserä	1 013 637	1 157 529
Luokka 2	Etuoikeudeltaan huonommat velat	70 000	70 000
Yhteensä	Käytettävissä oleva oma varallisuus	1 174 824	1 318 716

NLP-FI:n oman varallisuuden keskeisimmät erät ovat Luokan 1 tavanomainen osakepääoma, Luokan 1 täsmäytyserä ja Luokan 2 etuoikeudeltaan huonommat velat. Ensijainen pääoma muodostaa 94 prosenttia kaikista omista varoista.

Kaikki oman varallisuuden erät ovat välittömästi käytettävissä, eikä niihin liity rajoituksia. Etuoikeudeltaan huonommilla veloilla ei ole eräpäivää. NLP-FI:llä ei ole muita oman lisävarallisuuden eriä, eikä omista varoista vähennetä mitään eriä. Mikään oman varallisuuden erä ei ole mukana siirtymäjärjestelmässä eikä mihinkään erään kohdistu vaimennusvaikutusmekanismia.

Täsmäytyserän (Reconciliation reserve) jakauma on esitetty taulukossa E1.2. Siihen sisältyy Solvenssi II -taseen mukainen ylijäämä (Excess of assets over liabilities), josta vähennetään odotettavissa olevat osingot ja tavanomainen osakepääoma. Ylijäämä muodostuu FAS-tilinpäätöksessä esitetystä yhtiön omasta pääomasta (kertyneet voittovarot mukaan lukien tilikauden tulos ja tavanomainen osakepääoma) sekä käyvän arvon oikaisusta ja veroista. Käyvän arvon oikaisut ja verot ovat pääasiassa omaisuuserien ja vakuutusteknisen vastuuvälän markkina-arvojen oikaisuja FAS-taseen ja Solvenssi II -taseen välillä sekä laskennallisia verovelkoja.

Taulukko E1.2 Täsmäytyserä 31. joulukuuta 2016

Tuhatta euroa	31. joulukuuta 2016
Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat	1 104 824
Oma pääoma taseessa (FAS)	261 070
Markkina-arvomuutokset ja verot	843 754
Odotettavissa olevat osingot	–
Tavanomainen osakepääoma	–91 187
Täsmäytyserä	1 013 637

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

Hyväksyttävät omat varat

NLP-FI:n vakavaraisuuspääomavaatimus oli 635 mEUR 31. joulukuuta 2016. Vakavaraisuuspääomavaatimuksen (SCR) kattamiseksi hyväksyttävät omat varat olivat 1 175 mEUR ja vähimmäispääomavaatimuksen (MCR) kattamiseksi hyväksyttävät omat varat olivat 1 141 mEUR (taulukko E1.3).

Taulukko E1.3 Vakavaraisuuspääomavaatimuksen ja vähimmäispääomavaatimuksen kattamiseksi hyväksyttävien omien varojen määrä 31. joulukuuta 2016

Pääoman laatu, Tuhatta euroa	Oman varallisuuden erä	SCR	MCR
Luokka 1	Tavanomainen osakepääoma	91 187	91 187
	Täsmäytyserä	1 013 637	1 013 637
Luokka 2	Etuoikeudeltaan huonommat velat	70 000	35 685
Yhteensä	Hyväksyttävä oma varallisuus	1 174 824	1 140 508

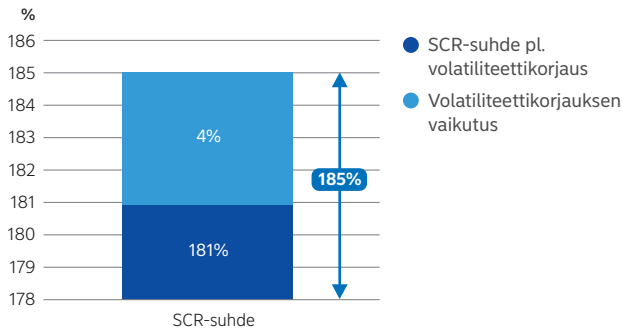
11) Tavanomaisen osakepääoman katsotaan tässä yleisesti sisältävän yhtiön osakepääoman sekä sidotut ja vapaat rahastot.

E2 Vakavaraisuuspääomavaatimus

Vakavaraisuusasema

NLP-FI käyttää SCR-standardikaavaa. Vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa käytetään volatilitteettikorjausta ja osakeriskin siirtymätoimenpiteitä. NLP-FI:n vakavaraisuus oli 185 prosenttia 31. joulukuuta 2016. Volatilitteettikorjauksen vaikutus oli 4 prosenttiyksikköä, kuten alla on esitetty. Yhtiön vakavaraisuus oli 183 prosenttia kun Solvenssi 2 astui voimaan 1. tammikuuta 2016.

Taulukko E2.1 Volatilitteettikorjauksen vaikutus vakavaraisuuteen 31. joulukuuta 2016



Vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa otetaan huomioon eri riskimoduulien väliset hajautusvaikutukset. Hajautusvaikutusten johdosta summa E2.1 taulukossa ei vastaa kulkurin riskimoduulille erikseen laskettujen vakavaraisuuspääomavaatimusten summaa. Vakavaraisuuspääomavaatimus laski hieman raportointikauden aikana. Lasku aiheutui sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin liittyvästä liiketoiminnasta.

Taulukko E2.1 Vakavaraisuuspääomavaatimuksen jakauma 31. joulukuuta 2016

Riskityyppi, tuhatta euroa	SCR
Vahinkovakuutusriski	-
Henkivakuutusriski	467 449
Sairausvakuutusriski	-
Markkinariski	526 886
Vastapuoliriski	49 007
Operatiivinen riski	12 367
SCR*	634 909

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

Solvenssi II -standardikaavan yksinkertaistaminen

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

Vähimmäispääomavaatimus ja sen laskennassa käytettävät tiedot

NLP-FI:n vähimmäispääomavaatimus oli 178 mEUR 31. joulukuuta 2016. Vähimmäispääomasuhde oli 639 prosenttia volatilitteettikorjaus mukaan lukien.

Vähimmäispääomavaatimuksen laskentamenettely määritellään Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivissä 2009/138/EY sekä komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2015/35. NLP-FI:n alla olevissa laskelmissa on käytetty lineaarista vähimmäispääomavaatimusta (MCR), joka liittyy vakuutusteknisen vastuuvelan kokoon ja rakenteeseen, vakavaraisuuspääomavaatimukseen (SCR) sekä henkivakuutus sopimuksiin liittyvää MCR:n absoluuttista vähimmäistaso, kuten aiemmin mainitussa lainsäädännössä on määrätty. Vähimmäisvakavaraisuuspääomassa ei ole tapahtunut mitään olennaisia muutoksia raportointikauden aikana.

Taulukko E2.2 Vähimmäispääomavaatimuksen jakauma 31. joulukuuta 2016

Tuhatta euroa	31. joulukuuta 2016
Lineaarinen MCR	178 423
SCR	634 909
MCR:n enimmäistaso	285 709
MCR:n vähimmäistaso	158 727
Yhdistetty MCR	178 423
MCR:n absoluuttinen vähimmäistaso	3 700
MCR	178 423

E3 Duraatiopohjaisen osakeriskialaosion käyttö vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa

NLP-FI ei käytä duraatiopohjaista osakeriskialaosiota vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa.

E4 Käytetyn standardikaavan ja käytettyjen sisäisten mallien väliset erot

NLP-FI ei käytä sisäisiä malleja.

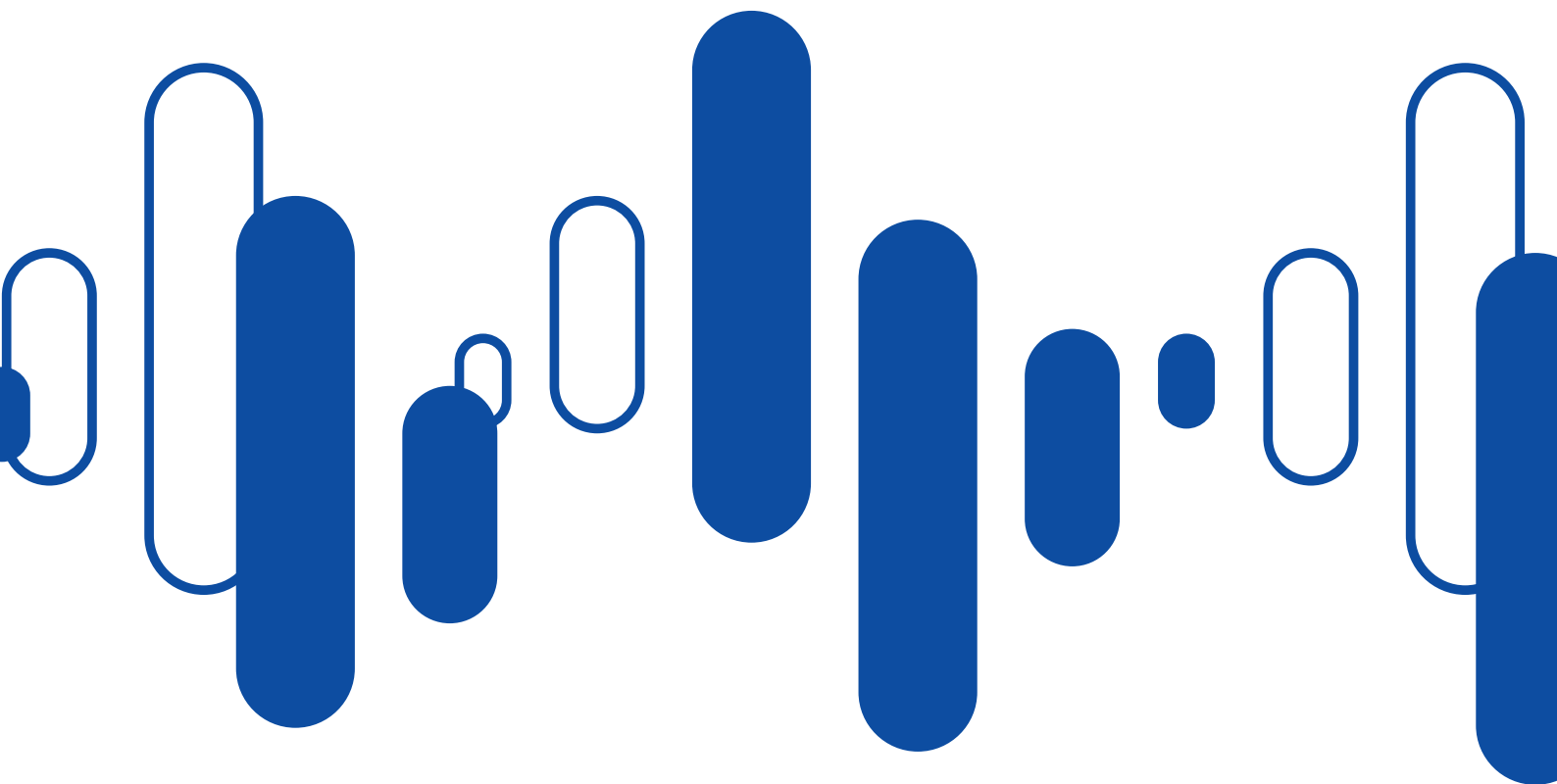
E5 Vähimmäispääomavaatimuksen täyttämättä jättäminen ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämättä jättäminen

NLP-FI:n vakavaraisuuspääoma täytti vaatimukset koko vuoden 2016 ajan.

E6 Muut tiedot

Muita olennaisia tietoja yhtiön pääoman hallintaan liittyen ei raportointikaudella ole.

Liitteet



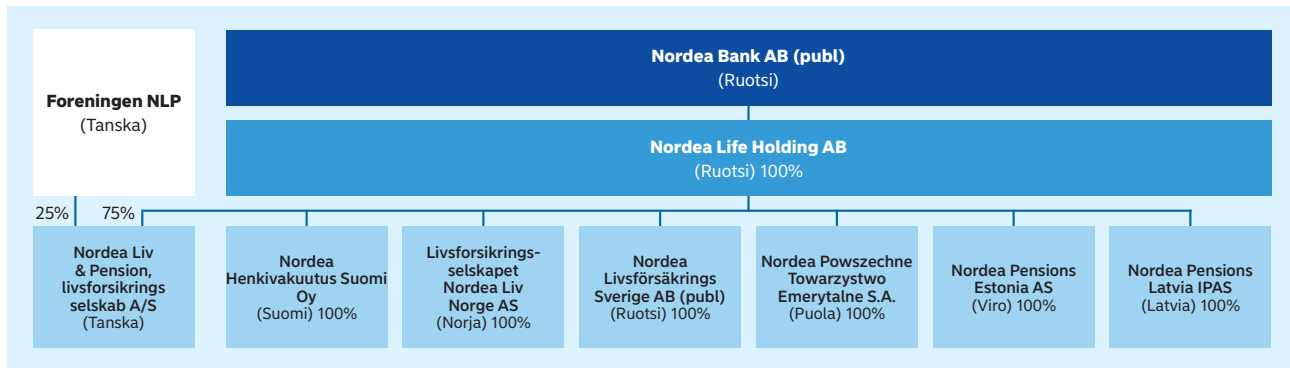
Liite 1

Lyhenteet

ALM	Varojen ja vastuiden hallinta
AuM	Hoidossa oleva varallisuus
BEL	Paras estimaatti veloista
CEO	Toimitusjohtaja
CFO	Talousjohtaja
CIO	Sijoitusjohtaja
CRO	Riskijohtaja
EIOPA	Euroopan vakuutus- ja lisäeläkeviranomainen
GIA	Konsernin sisäinen tarkastus
GWP	Bruttomaksutulo
IFRS	International Financial Reporting Standards
MCR	Vähimmäispääomavaatimus
MREC	Laskuperustekorkoisten sopimusten sitoma taloudellinen pääoma
NLP	Nordea Life and Pensions
NLP-FI	Nordea Henkivakuutus Suomi Oy
NLH AB	Nordea Life Holding AB
ORSA	Riski- ja vakavaraisuusarvio
OTC	Over-the-counter, pörssin päällistan ulkopuolinen
RAF	Riskinottohalukkuutta koskevat periaatteet
RFF	Liiketoimintasuunnitelma
RCSA	Riskien ja valvonnan itsearviointi
QRA	Laatu- ja riskianalyysi
SCR	Vakavaraisuuspääomavaatimus
VA	Volatiliteettikorjaus

Liite 2

NLP-konsernin juridinen rakenne



Marraskuussa 2016 ilmoitettiin, että asiakkaiden omistama Foreningen NLP ostaa 25 prosenttia Nordea Liv & Pension, livsforsikrings selskab A/S:n osakepääomasta. Tanskan Finanssivalvonta hyväksyi kaupan 22. joulukuuta 2016. Kauppa saatiin päätökseen 10. tammikuuta 2017. Näin ollen konsernin uusi rakenne otetaan huomioon vakavaraisuusraportoinnissa kyseisestä päivästä lukien.

Liite 3

Tase 31. joulukuuta 2016

Varat

Tuhatta euroa	Solvensi II	FAS
Liikearvo	N/A	-
Aktivoidut hankintamenot	N/A	-
Aineettomat hyödykkeet	-	-
Laskennalliset verosaamiset	-	-
Eläke-etuksien ylijäämä	-	-
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet (omassa käytössä)	-	-
Sijoitukset (muut kuin indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimusten katteena olevat varat)	2 529 034	2 222 215
Kiinteistöt (muut kuin omassa käytössä olevat)	189 900	-
Omistussuudet sidosryityksissä, mukaan lukien omistusyhteydet	225	169 870
Osakkeet	48 860	322 921
Osakkeet – Listatut	48 860	35 621
Osakkeet – Listaamattomat	-	287 300
Joukkovelkakirjalainat	1 212 297	1 172 113
Valtion joukkovelkakirjalainat	823 326	788 867
Yrityslainat	377 959	383 246
Strukturoidut velkakirjat	9 391	-
Vakuudelliset arvopaperit	1 621	-
Sijoitusrahastot	1 077 722	557 311
Johdannaiset	30	-
Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin	-	-
Muut sijoitukset	-	-
Indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimuksiin sijoitetut varat	14 182 051	14 146 472
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	-	-
Jälleenvakuutus talletteet	-	-
Vakuutussaamiset ja saamiset vakuutusedustajilta	5 860	5 860
Saamiset jälleenvakuutus toiminnasta	35	35
Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät)	8 735	21 593
Omat osakkeet (suorassa omistuksessa olevat)	-	-
Oman varallisuuden eriin tai maksettaviksi määrättyyn mutta vielä maksamattomaan alkupääomaan liittyvät saamiset	-	-
Rahavarat	110 620	129 158
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla	18 590	35 713
Varat yhteensä	16 854 924	16 561 046

Tase 31. joulukuuta 2016, jatkuu.

Velat

Tuhatta euroa	Solvenssi II	FAS
Vakuutustekninen vastuovelka – Vahinkovakuutus	-	-
Vakuutustekninen vastuovelka – Vahinkovakuutus (ilman sairausvakuutusta)	-	-
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	-	-
Paras estimaatti	-	-
Riskimarginaali	-	-
Vakuutustekninen vastuovelka – NSLT-sairausvakuutus	-	-
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	-	-
Paras estimaatti	-	-
Riskimarginaali	-	-
Vakuutustekninen vastuovelka – Henkivakuutus (ilman indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	2 182 874	1 725 836
Vakuutustekninen vastuovelka – SLT-sairausvakuutus	-	-
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	-	-
Paras estimaatti	-	-
Riskimarginaali	-	-
Vakuutustekninen vastuovelka – Henkivakuutus (ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	2 182 874	1 725 836
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	-	1 725 836
Paras estimaatti	2 159 159	-
Riskimarginaali	23 714	-
Vakuutustekninen vastuovelka – Indeksi- ja sijoitussidonnainen toiminta	13 253 970	14 111 360
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	-	14 111 360
Paras estimaatti	13 066 745	-
Riskimarginaali	187 226	-
Muu vakuutustekninen vastuovelka	-	364 750
Ehdolliset velat	-	-
Muut varaukset kuin vakuutustekninen vastuovelka	-	-
Eläkevelvoitteet	-	-
Jälleenvakuuttajilta pidätetyt talletteet	-	-
Laskennalliset verovelat	210 938	-
Johdannaiset	3 745	-
Velat luottolaitoksille	-	-
Velat kotimaan luottolaitoksille	-	-
Velat muualla euroalueella oleville luottolaitoksille	-	-
Velat euroalueen ulkopuolisille luottolaitoksille	-	-
Muut rahoitusvelat kuin velat luottolaitoksille	-	-
Velat ei-luottolaitoksille	-	-
Velat kotimaan ei-luottolaitoksille	-	-
Velat muualla euroalueella oleville ei-luottolaitoksille	-	-
Velat euroalueen ulkopuolisille ei-luottolaitoksille	-	-
Muut rahoitusvelat (liikkeeseen lasketut velkapaperit)	-	-
Vakuutusvelat ja velat vakuutusdustajille	-	-
Jälleenvakuutusvelat	1 881	1 881
Velat (ostovelat, ei vakuutusvelat)	13 739	13 739
Etuoikeudeltaan huonommat velat	70 000	70 000
Omaan perusvarallisuuteen kuulumattomat etuoikeudeltaan huonommat velat	-	-
Omaan perusvarallisuuteen kuuluvat etuoikeudeltaan huonommat velat	70 000	70 000
Kaikki muut velat, joita ei ole esitetty muualla	12 953	12 410
Velat yhteensä	15 750 100	16 299 976
Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat	1 104 824	261 070

Liite 4

Kvantitatiiviset raportointitaulukot

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

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

SE.02.01.17
Tase sisältäen EKP:n lisäykset

Varat

	Solvensi II arvo
	C0010
	
Liikearvo	
R0010	
Aktivoidut hankintamenot	
R0020	
Aineettomat hyödykkeet	-
R0030	-
Laskennalliset verosaamiset	-
R0040	-
Eläke-etuuksien ylijäämä	-
R0050	-
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet (omassa käytössä)	-
R0060	-
Sijoitukset (muut kuin indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimusten katteena olevat varat)	2 529 034
R0070	2 529 034
Kiinteistöt (muut kuin omassa käytössä olevat)	189 900
R0080	189 900
Omistusosuudet sidosyrityksissä, mukaan lukien omistusyhteydet	225
R0090	225
Osakkeet	48 860
R0100	48 860
Osakkeet – Listatut	48 860
R0110	48 860
Osakkeet – Listaamattomat	-
R0120	-
Joukkovelkakirjalainat	1 212 297
R0130	1 212 297
Valtion joukkovelkakirjalainat	823 326
R0140	823 326
Yrityslainat	377 959
R0150	377 959
Strukturoidut velkakirjat	9 391
R0160	9 391
Vakuudelliset arvopaperit	1 621
R0170	1 621
Sijoitusrahastot	1 077 722
R0180	1 077 722
Johdannaiset	30
R0190	30
Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin	-
R0200	-
Muut sijoitukset	-
R0210	-
Indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimuksiin sijoitetut varat	14 182 051
R0220	14 182 051
R0230	-
Kiinnelainat ja muut lainat	-
R0240	-
Lainat, joiden vakuutena on vakuutus sopimus	-
R0250	-
Kiinnelainat ja muut lainat yksityishenkilöille	-
R0260	-
Muut kiinnelainat ja lainat	-
R0270	-
Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista:	-
R0280	-
Vahinkovakuutus ja NSLT-sairausvakuutus	-
R0290	-
Vahinkovakuutus, ilman sairausvakuutusta	-
R0300	-
NSLT-sairausvakuutus	-
R0310	-
Henkivakuutus ja SLT-sairausvakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	-
R0320	-
SLT-sairausvakuutus	-
R0330	-
Henkivakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	-
R0340	-
Indeksi- ja sijoitussidonnainen henkivakuutus	-
R0350	-
Jälleenvakuutustalletteet	-
R0360	5 860
Vakuutussaamiset ja saamiset vakuutusedustajilta	35
R0370	35
Saamiset jälleenvakuutustoiminnasta	8 735
R0380	8 735
Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät)	-
R0390	-
Omat osakkeet (suorassa omistuksessa olevat)	-
R0400	-
Oman varallisuuden eriin tai maksettaviksi määrättyyn mutta vielä maksamattomaan alkupääomaan liittyvät saamiset	-
R0410	110 620
Rahavarat	18 590
R0420	18 590
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla	16 854 924
Varat yhteensä	16 854 924

SE.02.01.17

Tase sisältäen EKP:n lisäykset, jatkuu.

Velat

	Solvenssi II arvo
	C0010
	
Vakuutustekninen vastuovelka – Vahinkovakuutus	R0510 -
Vakuutustekninen vastuovelka – Vahinkovakuutus (ilman sairausvakuutusta)	R0520 -
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0530 -
Paras estimaatti	R0540 -
Riskimarginaali	R0550 -
Vakuutustekninen vastuovelka – NSLT-sairausvakuutus	R0560 -
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0570 -
Paras estimaatti	R0580 -
Riskimarginaali	R0590 -
Vakuutustekninen vastuovelka – Henkivakuutus (ilman indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	R0600 2 182 874
Vakuutustekninen vastuovelka – SLT-sairausvakuutus	R0610 -
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0620 -
Paras estimaatti	R0630 -
Riskimarginaali	R0640 -
Vakuutustekninen vastuovelka – Henkivakuutus (ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	R0650 2 182 874
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0660 -
Paras estimaatti	R0670 2 159 159
Riskimarginaali	R0680 23 714
Vakuutustekninen vastuovelka – Indeksi- ja sijoitussidonnainen toiminta	R0690 13 253 970
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0700 -
Paras estimaatti	R0710 13 066 745
Riskimarginaali	R0720 187 226
Muu vakuutustekninen vastuovelka	
Ehdolliset velat	R0740 -
Muut varaukset kuin vakuutustekninen vastuovelka	R0750 -
Eläkevelvoitteet	R0760 -
Jälleenvakuuttajilta pidätetyt talletteet	R0770 -
Laskennalliset verovelat	R0780 210 938
Johdannaiset	R0790 3 745
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 1 881
Velat (ostovelat, ei vakuutusvelat)	R0840 13 739
Etuoikeudeltaan huonommat velat	R0850 70 000
Omaan perusvarallisuuteen kuulumattomat etuoikeudeltaan huonommat velat	R0860 -
Omaan perusvarallisuuteen kuuluvat etuoikeudeltaan huonommat velat	R0870 70 000
Kaikki muut velat, joita ei ole esitetty muualla	R0880 12 953
Velat yhteensä	R0900 15 750 100
Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat	R1000 1 104 824

S.12.01.02

Henkivakuutuksen ja SLT-sairausvakuutuksen vakuutustekninen vastuuelva

Vakuutustekninen vastuuelva kokonaisuutena laskettuna

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

Vakuutustekninen vastuuelva laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana

Paras estimaatti

Bruttomääräinen paras estimaatti

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

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

Riskimarginaali

Vakuutusteknisen vastuuelvan siirtymätoimenpiteen määrä

Vakuutustekninen vastuuelva kokonaisuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuuelva – Yhteensä

	Indeksi- ja sijoitussidonnainen vakuutus				Muu henkivakuutus			Vahinkovakuutus sopimuksiin pohjautuvat ja muuhun vakuutusvelvoitteeseen kuin sairausvakuutusvelvoitteisiin liittyvät annuiteetit	Hyväksytyt jälleenvakuutus	Yhteensä (muu henkivakuutus kuin sairausvakuutus, mukaan lukien sijoitussidonnainen vakuutus)
	Ylijäämään oikeuttava vakuutus	Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset		Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset				
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150
R0010	-	-			-			-	-	-
R0020	-	-			-			-	-	-
R0030	2 277 734		13 027 163	39 581		-118 575	-	-	-	15 225 904
R0080	-		-	-		-	-	-	-	-
R0090	2 277 734		13 027 163	39 581		-118 575	-	-	-	15 225 904
R0100	3 852	187 226			19 862			-	-	210 940
R0110	-	-			-			-	-	-
R0120	-		-	-		-	-	-	-	-
R0130	-				-			-	-	-
R0200	2 281 586	13 253 970			-98 713			-	-	15 436 844

Vakuutustekninen vastuuelva kokonaisuutena laskettuna

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

Vakuutustekninen vastuuelva laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana

Paras estimaatti

Bruttomääräinen paras estimaatti

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

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

Riskimarginaali

Vakuutusteknisen vastuuelvan siirtymätoimenpiteen määrä

Vakuutustekninen vastuuelva kokonaisuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuuelva – Yhteensä

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

S.22.01.21

Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden vaikutukset

	Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden määrä	Vakuutusteknisen vastuuvetan siirtymätoimenpiteen vaikutukset	Korkojen siirtymätoimenpiteen vaikutukset	Nollatun volatilitteittikorjauksen vaikutukset	Nollatun vastaavuuskorjauksen vaikutukset
	C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Vakuutustekninen vastuuvetka	R0010 15 436 844	-	-	27 004	-
Oma perusvarallisuus	R0020 1 174 824	-	-	-21 603	-
Vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	R0050 1 174 824	-	-	-21 603	-
Vakavaraisuuspääomavaatimus	R0090 634 909	-	-	2 428	-
Vähimmäispääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	R0100 1 140 508	-	-	-21 317	-
Vähimmäispääomavaatimus	R0110 178 423	-	-	1 432	-

**S.23.01.01
Oma varallisuus**

Oma perusvarallisuus ennen delegoidun asetuksen (EU) 2015/35 68 artiklan mukaisia muilla rahoitusaloilla olevien omistusyhteyksien vähennyksiä

Tavanomainen osakepääoma (joka sisältää omat osakkeet)

Tavanomaiseen osakepääomaan liittyvä ylikurssirahasto

Alkupääoma, jäsenten maksuosuudet tai niitä vastaavat oman perusvarallisuuden erät keskinäisten tai niitä vastaavien yritysten osalta

Etuoikeudeltaan huonommat jäsenten keskinäiset rahastot

Ylijäämävarallisuus

Etuoikeutetut osakkeet

Etuoikeutettuihin osakkeisiin liittyvä ylikurssirahasto

Täsmätyserä

Etuoikeudeltaan huonommat velat

Laskennallisten nettoverosaamisten arvoa vastaava määrä

Muut valvontaviranomaisen omaksi perusvarallisuudeksi hyväksymät erät, joita ei ole esitetty edellä

Tilinpäätöksen oma varallisuus, jota ei pitäisi esittää 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

Vähennykset

Rahoitus- ja luottolaitoksiin olevien omistusyhteyksien vähennykset

Oma perusvarallisuus yhteensä vähennysten jälkeen

Oma lisävarallisuus

Maksamaton tavanomainen osakepääoma, joka on maksettava vaadittaessa mutta jota ei ole vielä vaadittu maksettavaksi

Maksamaton eikä vielä maksettavaksi vaadittu alkupääoma, jäsenten maksuosuudet tai vastaavat oman perusvarallisuuden erät, jotka on maksettava vaadittaessa, keskinäisten tai niitä vastaavien yritysten osalta

Maksamattomat etuoikeutetut osakkeet, jotka on maksettava vaadittaessa mutta joita ei ole vielä vaadittu maksettaviksi

Oikeudellisesti sitova sitoumus merkitä ja maksaa etuoikeudeltaan huonommat velat vaadittaessa

Direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 2 kohdan nojalla annetut remburssit ja takuut

Muut kuin direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 2 kohdan nojalla annetut remburssit ja takuut

Jäseniltä direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 3 kohdan ensimmäisen alakohdan nojalla vaaditut lisämaksut

Jäseniltä vaaditut lisämaksut – Muut kuin direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 3 kohdan ensimmäisen alakohdan nojalla vaaditut

Muu oma lisävarallisuus

Oma lisävarallisuus yhteensä

Käytettävissä oleva ja hyväksyttävä oma varallisuus

SCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä

MCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä

SCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä

MCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä

SCR

MCR

Hyväksyttävän oman varallisuuden ja SCR:n suhdeluku

Hyväksyttävän oman varallisuuden ja MCR:n suhdeluku

	Yhteensä	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoituksetta	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoitetusti	Luokka 2 (T2)	Luokka 3 (T3)
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	24 500	24 500		-	
R0030	66 687	66 687		-	
R0040	-	-		-	
R0050	-		-	-	-
R0070	-	-			
R0090	-		-	-	-
R0110	-		-	-	-
R0130	1 013 637	1 013 637			
R0140	70 000		-	70 000	-
R0160	-				-
R0180	-	-	-	-	-
R0220	-				
R0230	-	-	-	-	-
R0290	1 174 824	1 104 824	-	70 000	-
R0300	-			-	
R0310	-			-	
R0320	-			-	-
R0330	-			-	-
R0340	-			-	
R0350	-			-	-
R0360	-			-	
R0370	-			-	-
R0390	-			-	-
R0400	-			-	-
R0500	1 174 824	1 104 824	-	70 000	-
R0510	1 174 824	1 104 824	-	70 000	
R0540	1 174 824	1 104 824	-	70 000	-
R0550	1 140 508	1 104 824	-	35 685	
R0580	634 909				
R0600	178 423				
R0620	1,85				
R0640	6,39				

**S.23.01.01
Oma varallisuus**

**S.23.01.01.02
Täsmätyserä**

Täsmätyserä

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

Täsmätyserä

Odotettavissa olevat voitot

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

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) yhteensä

	C0060
	
R0700	1 104 824
R0710	-
R0720	-
R0730	91 187
R0740	-
R0760	1 013 637
	
R0770	138 282
R0780	-
R0790	138 282

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

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

	Brutto-SCR	Yrityskohtaiset parametrit	Yksinkertaistukset
	C0110	C0090	C0100
R0010	526 886	 	
R0020	49 007	 	
R0030	467 449	-	-
R0040	-	-	-
R0050	-	-	-
R0060	-239 582	 	
R0070	-	 	
R0100	803 760	 	

SCR:n laskenta

Operatiivinen riski
 Vakuutustekniseen vastuovelkaan liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus
 Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus
 Direktiivin 2003/41/EY 4 artiklan mukaisesti harjoitettavaa liiketoimintaa koskeva pääomavaatimus

SCR, ilman pääomavaatimuksen korotusta

Jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset

SCR

SCR:ää koskevat muut tiedot

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

	C0100
R0130	12 367
R0140	-22 491
R0150	-158 727
R0160	-
R0200	634 909
R0210	-
R0220	634 909
	
R0400	-
R0410	634 909
R0420	-
R0430	-
R0440	-

S.28.01.01**Vähimmäispääomavaatimus (MCR) – Vain henkivakuutus- tai vahinkovakuutustoiminta tai jälleenvakuutustoiminta****S.28.01.01.01****Vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa**

	C0110
MCRNL -tulos	R0010 –

S.28.01.01.02

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

S.28.01.01.03**Henkivakuutus- ja henkijälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa**

	C0040
MCRNL -tulos	R0200 178 423

S.28.01.01.04

	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutusopimusten/erillisyhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutusopimusten/erillisyhtiöiden osuudella) riskisumma yhteensä
	C0050	C0060
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Taatut etuudet	R0210 2 200 755	
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Tulevat harkinnanvaraiset lisäetuudet	R0220 76 979	
Indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutusvelvoitteet	R0230 13 054 765	
Muut henki(jälleenvakuutus- ja sairaus(jälleenvakuutus)velvoitteet	R0240 –	
Kaikkien henki(jälleenvakuutus)velvoitteiden riskisumma yhteensä	R0250	13 734 633

S.28.01.01.05**Kokonais-MCR:n laskenta**

	C0070
Lineaarinen MCR	R0300 178 423
SCR	R0310 634 909
MCR:n enimmäistaso	R0320 285 709
MCR:n vähimmäistaso	R0330 158 727
Yhdistetty MCR	R0340 178 423
MCR:n absoluuttinen vähimmäistaso	R0350 3 700
MCR	R0400 178 423