

# Nordea



**Vakavaraisuutta ja taloudellista  
tilaa koskeva kertomus 2021**

Nordea Henkivakuutus Suomi Oy

# Sisällysluettelo

|   |    |   |    |
|---|----|---|----|
| <b>Johdanto</b> .....   | 3  | <b>D Vakavaraisuuden arvioimiseksi tehtävät arvostukset</b> .....                               | 23 |
| <b>Yhteenveto</b> .....   | 4  | D1 Varat .....  | 24 |
| <b>Sammanfattning</b> .....   | 5  | D2 Vakuutustekninen vastuuvélka .....   | 25 |
| <b>A Liiketoiminta ja tulos</b> .....                                 | 6  | D3 Muut velat .....   | 26 |
| A1 Liiketoiminta .....  | 7  | D4 Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät .....  | 26 |
| A2 Vakuutustoiminnan tuloksellisuus .....                             | 8  | D5 Muut tiedot .....  | 26 |
| A3 Sijoitustoiminnan tuloksellisuus .....                             | 8  | <b>E Pääoman hallinta</b> .....   | 27 |
| A4 Muiden toimien tuloksellisuus .....                                | 9  | E1 Omat varat .....   | 28 |
| A5 Muut tiedot .....  | 9  | E2 Vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus .....                                 | 29 |
| <b>B Hallintojärjestelmä</b> .....                                    | 10 | E3 Duraatiopohjaisen osakeriskialaosion käyttö vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa ..... | 29 |
| B1 Yleistä tietoa hallintojärjestelmästä .....                        | 11 | E4 Käytetyn standardikaavan ja käytettyjen sisäisten mallien väliset erot .....                 | 29 |
| B2 Sopivuutta ja luotettavuutta koskevat vaatimukset .....            | 12 | E5 Vähimmäispääomavaatimuksen ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämättä jättäminen .....    | 29 |
| B3 Riskienhallintajärjestelmä sekä riski- ja vakavaraisuusarvio ..... | 12 | E6 Muut tiedot .....  | 29 |
| B4 Sisäinen valvontajärjestelmä .....                                 | 14 | <b>Liitteet</b> .....   | 30 |
| B5 Sisäisen tarkastuksen toiminto .....                               | 15 | Liite 1 .....   | 31 |
| B6 Aktuaaritoiminto .....   | 15 | Liite 2 .....   | 32 |
| B7 Ulkoistaminen .....  | 16 | Liite 3 .....   | 33 |
| B8 Muut tiedot .....  | 16 | Liite 4 .....   | 35 |
| <b>C Riskiprofiili</b> .....  | 17 |   |    |
| C1 Vakuutusriski .....  | 18 |   |    |
| C2 Markkinariski .....  | 19 |   |    |
| C3 Luottoriski .....  | 20 |   |    |
| C4 Likviditeettiriski .....   | 20 |   |    |
| C5 Operatiivinen riski .....  | 21 |   |    |
| C6 Muut olennaiset riskit .....                                       | 22 |   |    |
| C7 Muut tiedot .....  | 22 |   |    |

# Johdanto

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

Nordea Henkivakuutus Suomi Oy:n vakavaraisuutta ja

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

# Yhteenvedo

Nordea Henkivakuutus Suomi Oy (jäljempänä Nordea Henkivakuutus tai Yhtiö) kuuluu Suomen johtaviin henkivakuutusyhtiöihin. Hoidossa oleva varallisuus oli 21 787 mEUR ja bruttomaksutulo oli 1 548 mEUR joulukuun 2021 lopussa.

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

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

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

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

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

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

Yhtiön hallintojärjestelmän sekä riskien- ja pääomanhallinnan ansiosta vakavaraisuusaste on vahva ja oli joulukuun 2021 lopussa 160 %. Omat varat ovat siten hyvällä tasolla varmistuen, että Yhtiö pystyy täyttämään veloitteensa asiakkaitaan kohtaan.

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

Poiketen useimpien kilpailijoiden menettelytavasta, Yhtiö ei ole katsonut tarpeelliseksi anoa viranomaisilta huojennuksia vastuuvelan laskentaan, mikä korostaa Yhtiön vahvaa vakavaraisuusasetmaa.

# Sammanfattning

Nordea Livförsäkring Finland Ab (i det följande Bolaget eller Nordea Livförsäkring) hör till de ledande livförsäkringsbolagen i Finland. Vid årets slut 2021 uppgick de förvaltade tillgångarna till 21 787 miljoner euro och premieinkomsten för året 2020 till 1 548 miljoner euro.

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

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

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

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

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

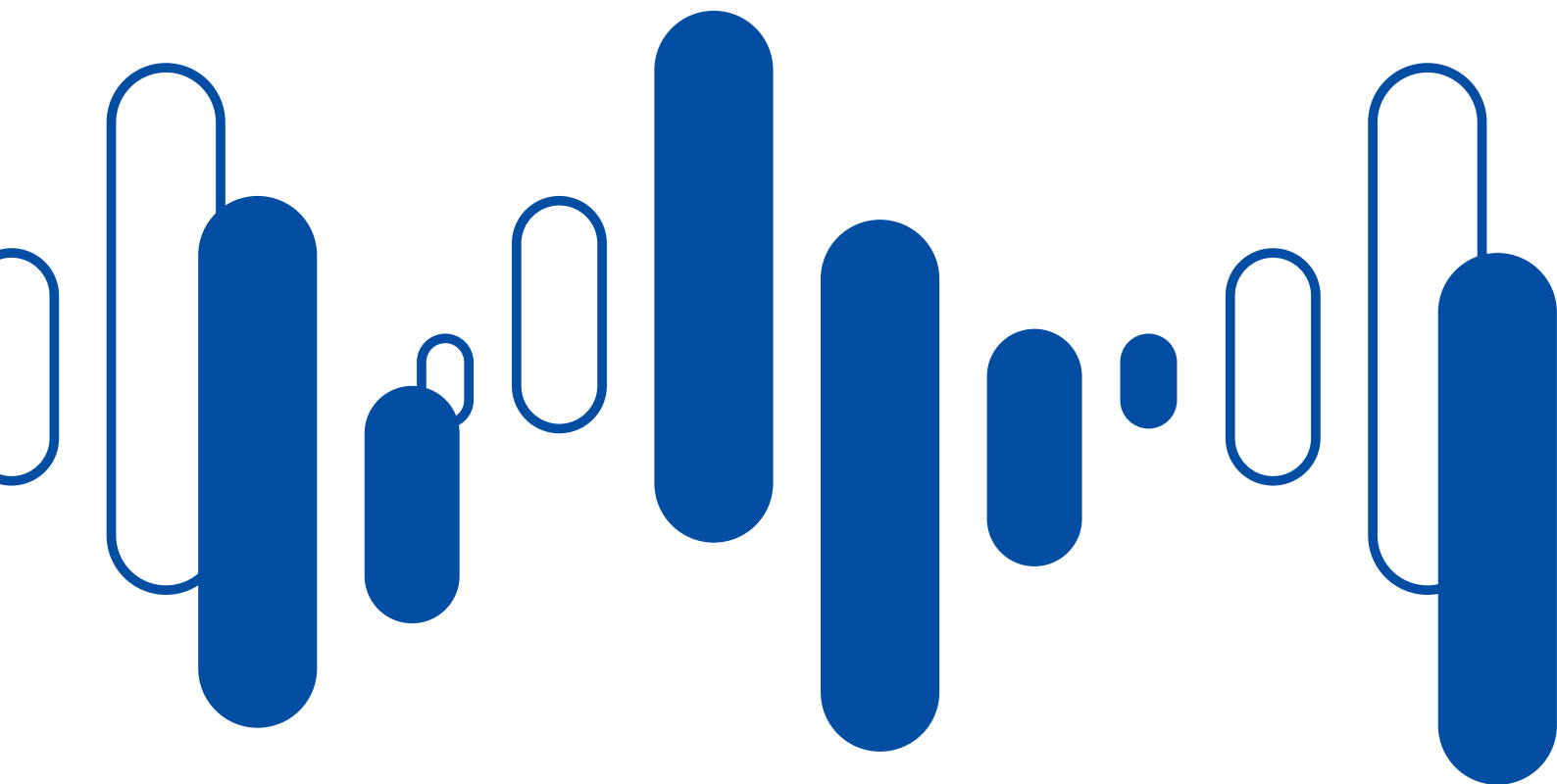
Bolaget genomför regelbundet stresstester och analyserar olika scenarier. Dessa är såväl momentana stresstester som alternativa scenarier som utsträcker sig flera år framåt i tiden. Resultaten av dessa tester och scenarier utvisar att bolaget står på stabil fot och förmår möta även mycket grava rubbningar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

Som resultat av den effektiva risk och kapitalstyrningen är bolagets solvensgrad god och uppgick vid årsslutet 2021 till 160 %. Kapitalbasen är därvidlag stor nog för att bolaget ska kunna fullgöra sina förpliktelser gentemot sina kunder.

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

I motsats till de flesta av sina konkurrenter har Bolaget inte sett sig föranlett att äska om lindrigare krav för beräkning av de försäkringstekniska avsättningarna, vilket i sig talar för att bolaget har en gedigen solvensposition.

# A Liiketoiminta ja tulos



# A Liiketoiminta ja tulos

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

## A1 Liiketoiminta

### Juridinen rakenne

Yhtiö on Nordea Life Holding AB:n (NLH AB) kokonaan omistama tytäryhtiö, ja NLH AB puolestaan on Nordea Bank Oyj:n kokonaan omistama yhtiö. NLH AB on NLP-ryhmän (Nordea Life & Pension) emoyhtiönä toimiva vakuutusalan holdingyhtiö. NLH AB:llä oli 31. joulukuuta 2021 kokonaan omistettuja tytäryhtiöitä Suomessa, Ruotsissa ja Norjassa. NLH AB:n kotipaikka sijaitsee Ruotsissa. Nordea Henkivakuutuksen asema Nordea Bank Oyj:n ja NLP-ryhmän juridisessa rakenteessa kuvataan liitteessä 2.

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

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

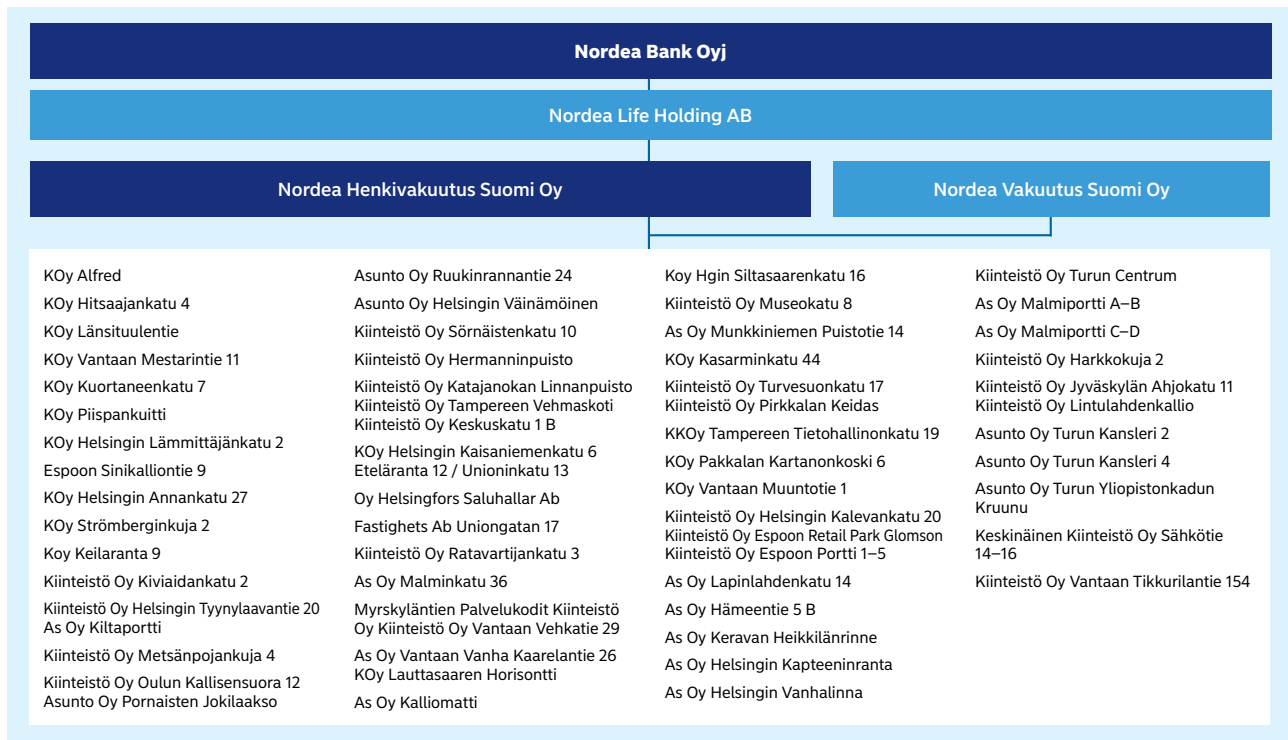
Loput tytäryhtiöt (kiinteistöyhtiöt) ovat Yhtiön eri sijoitus-salkkuihin sisältyviä kiinteistösijoituksia.

### Liiketoiminnan rakenne

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

Hoidossa olevan varallisuuden, bruttomaksutulon ja liikevoiton vertailu vuositasolla esitetään taulukossa A1.1. Hoidossa oleva varallisuus oli 21 787 mEUR kuluvan vuoden lopussa ja se kasvoi 15 prosenttia vuoden aikana. Kuluvan vuoden kertynyt bruttomaksutulo oli 1 548 mEUR 31. joulukuuta 2021. Yhtiön liikevoitto vuodelta 2021 säilyi vahvana<sup>1</sup>.

Kuva A1.1 Nordea Henkivakuutuksen juridinen rakenne



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

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

| Tuhatta euroa                               | 31. joulukuuta 2021 | 31. joulukuuta 2020 | muutos |
|---|---------------------|---------------------|--------|
| Hoidossa oleva varallisuus                  | 21 786 673          | 18 909 374          | 15%    |
| Bruttomaksutulo                             | 1 548 367           | 1 103 823           | 40%    |
| Ylijäämään oikeuttavat vakuutukset          | 9 342               | 10 950              | -15%   |
| Indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutukset | 1 518 827           | 1 072 250           | 42%    |
| Muut henkivakuutukset                       | 20 198              | 20 623              | -2%    |
| Liikevoitto (FAS)                           | 166 393             | 155 920             | 7%     |

### Olennaiset tapahtumat raportointikauden aikana

Vuosi 2021 oli Yhtiön näkökulmasta vuoden 2020 tavoin poikkeuksellinen vuosi. Poikkeuksellisesta vuodesta huolimatta Nordea Henkivakuutus pystyi palvelemaan asiakkaitaan keskeytyksettä koko tämän haastavan ajanjakson ajan. Pandemiasta huolimatta Yhtiön hallinnoiman varallisuuden arvo kasvoi vuoden aikana merkittävästi. Pandemialla ei ollut merkittäviä kielteisiä vaikutuksia yhtiön toimintaan tai vakavaraisuuteen.

### Finanssivalvontaviranomaiset ja ulkopuolinen tilintarkastus

Yhtiö toimii Suomessa ja on Suomen Finanssivalvonnan<sup>3</sup> suoran valvonnan alainen. Ulkopuolisenä tilintarkastajana toimii PriceWaterhouseCoopers Oy<sup>4</sup> ja päävastuullinen tilintarkastaja on Martin Grandell. Yhtiön emoyhtiön kotipaikka on Ruotsissa ja se on Ruotsin Finanssivalvonnan<sup>5</sup> ryhmävalvonnan alainen.

## A2 Vakuutustoiminnan tuloksellisuus

Nordea Henkivakuutuksen vakuutusmaksutulo oli 1 548 mEUR (1 104 mEUR) vuonna 2021, josta sijoitussidonnaisen maksutulon osuus oli noin 98% (97%)<sup>6</sup>. Maksetut vakuutuskorvaukset olivat puolestaan 891 mEUR (968 mEUR)<sup>7</sup>. Vuoden 2021 vakuutustekninen tulos, joka on kuvattuna taulukossa A2.1 vakuutuslajeittain, oli 166 mEUR (156 mEUR).

Taulukko A2.1 Vakuutustoiminnan tuloksellisuus FAS tilinpäätöksen mukaan 31. joulukuuta 2021

| Tulos vakuutuslajeittain, tuhatta euroa | 31. joulukuuta 2021 | 31. joulukuuta 2020 |
|---|---------------------|---------------------|
| Perustekorkoinen                        | -6 893              | 660                 |
| Sijoitussidonnainen                     | 163 735             | 143 688             |
| Riskivakuutus tuotteet                  | 9 552               | 11 572              |
| Muut erät                               | 0                   | 0                   |
| <b>Vakuutustekninen tulos</b>           | <b>166 393</b>      | <b>155 920</b>      |
| Muut tuotot                             | 4 380               | 3 070               |
| Muut kulut                              | -4 329              | -3 067              |
| Tuloverot varsinaisesta toiminnasta     | -32 723             | -29 964             |
| <b>Tilikauden tulos</b>                 | <b>133 721</b>      | <b>125 960</b>      |

Sijoitussidonnaisten vakuutusten tulos nousi hieman vuodesta 2020, ja perustekorkoisten vakuutusten tulos puolestaan aleni muun muassa sijoitustoiminnan nettotuoton alentumisen myötä.

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

## A3 Sijoitustoiminnan tuloksellisuus

Yhtiön pitkäaikaisena strategiana on ollut sijoitussalkun kokonaisriskin pitäminen suhteellisen alhaisena. Matala riskitaso on saavutettu laajalla hajautuksella eri omaisuusluokkiin ja valitsemalla salkkuun sijoituksia, jotka reagoisivat eri markkinatilanteessa toisistaan riippumattomalla tavalla. Tätä strategiaa jatkettiin myös vuonna 2021. Omaisuuslajijakauma ei huomattavasti muuttunut edellisvuodesta. Vuoden aikana yhtiö hankki uuden kiinteistön Helsingistä ja vaihtoi osan sekä

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

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

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

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

6) Vuoden 2020 luvut ovat suluissa.

7) Maksettuihin vakuutuskorvauksiin luetaan myös takaisinostot, jotka olivat 477 mEUR - vuonna 2020 vastaava luku oli 541 mEUR.



korke- että osakesijoituksistaan sijoituskohteisiin, joiden sijoitusprosessissa painotetaan erityisesti vastuullisuutta.

Perustekorkoisen sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvo oli 6,5 mEUR tai 0,28 % (32,0 mEUR tai 1,42 %). Koska sijoitukset ovat kirja-arvoissa FAS kirjanpidossa, sijoitusten arvonnousut eivät heijastu perustekorkoisen tuotteen osalta FAS tulokseen vaan arvostuseroihin<sup>8</sup>. Tämän tuotteen tulos vaihtelee vuodesta toiseen riippuen siitä, miten paljon sijoituksia realisoidaan ja kuinka paljon arvostuseroja tuloutuu realisointien kautta tulokseen.

Sijoitustoiminnan kirjanpidollinen FAS nettotuotto<sup>9</sup>, joka vaikuttaa Yhtiön vakuutustekniseen tulokseen, oli 38,4 mEUR (52,4 mEUR). Suuri osa sijoitustoiminnan nettotuotosta syntyi sijoitusrahastojen realisoituneista myyntivoitoista, suorien joukkolainojen korkotuotoista ja realisoituneista myyntivoitoista sekä osakkeiden ja osuuksien myyntivoitoista.

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

## A4 Muiden toimien tuloksellisuus

Yhtiö tarjoaa kokonaan omistamalleen tytäryhtiölleen Nordea Vakuutus Suomi Oy:lle laajan kirjon vakuutusliiketoiminnan hoitamiseen kuuluvia palveluita. Muun muassa riskienhallin-

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

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

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

## A5 Muut tiedot

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

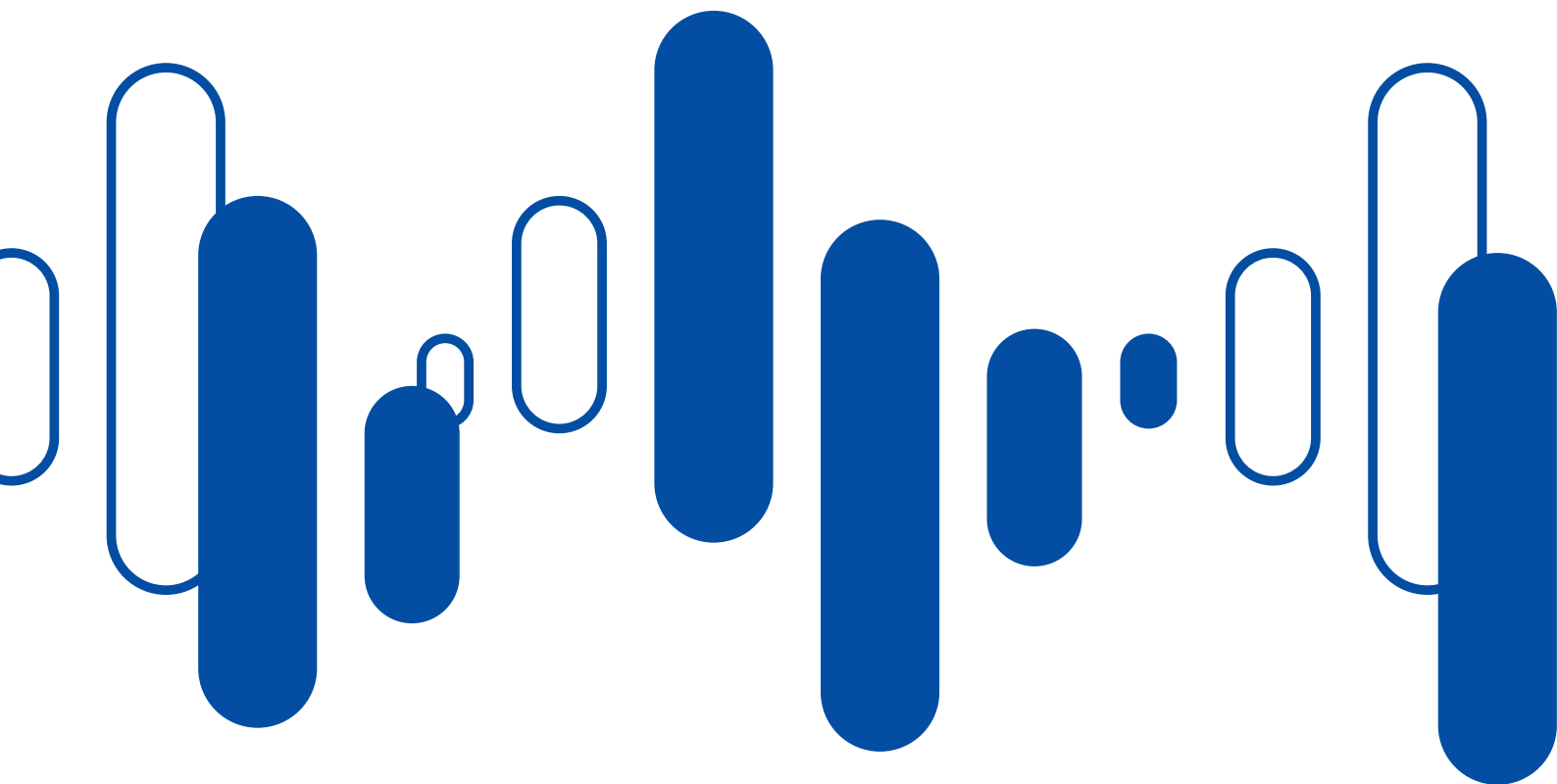
Taulukko A3.1 Sijoitustoiminnan tuloksellisuus FAS:n mukaan 31. joulukuuta 2021

| Omaisuuslaji, tuhatta euroa                    | Lisätunniste (CIC) | Tuotot        | Kulut         | Nettotuotot   |
|--|--------------------|---------------|---------------|---------------|
| Valtion joukkovelkakirjalainat                 | 1                  | 16 689        | 662           | 16 026        |
| Yrityslainat                                   | 2                  | 8 510         | 723           | 7 787         |
| Osakkeet                                       | 3                  | 22 952        | 233           | 22 719        |
| Sijoitusrahastot                               | 4                  | 34 075        | 23 494        | 10 581        |
| Strukturoidut velkakirjat                      | 5                  | 0             | 0             | 0             |
| Vakuudelliset arvopaperit                      | 6                  | 0             | 0             | 0             |
| Käteisvarat ja talletukset                     | 7                  | 0             | 2 013         | -2 013        |
| Kiinnelainat ja muut lainat                    | 8                  | 0             | 0             | 0             |
| Kiinteistöt (muut kuin omassa käytössä olevat) | 9                  | 12 867        | 17 437        | -4 570        |
| Muut sijoitukset                               | 0                  | 1 212         | 2 387         | -1 175        |
| Futuurit                                       | A                  | -8 302        | 12            | -8 314        |
| Osto-optiot                                    | B                  | 0             | 0             | 0             |
| Myyntioptiot                                   | C                  | 0             | 0             | 0             |
| Vaihtosopimukset                               | D                  | 0             | 0             | 0             |
| Termiinit                                      | E                  | -2 618        | 0             | -2 618        |
| Luottojohdannaiset                             | F                  | 0             | 0             | 0             |
| <b>Yhteensä</b>                                |                    | <b>85 383</b> | <b>46 961</b> | <b>38 423</b> |

8) Käyvän arvon ja kirjanpitoarvon erotus.

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

## B Hallintojärjestelmä



# B Hallintojärjestelmä

## B1 Yleistä tietoa hallintojärjestelmästä Nordea Henkivakuutuksen hallintojärjestelmä

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

Yhtiön organisaatorakenne esitetään alla olevassa B1.1 kaaviossa.

### Hallitus

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

Hallituksen tehtävänä on varmistaa, että Yhtiön organisaatorakenne on tarkoituksenmukainen ja läpinäkyvä siten, että Yhtiön toiminnot ja vastualueet on jaettu selvästi vakaan ja tehokkaan hallinnon varmistamiseksi sekä valvontaviranomaisten tehokkaan valvonnan mahdollistamiseksi. Hallituksen tehtävänä on myös varmistaa, että Yhtiön organisaatio sisältää riittävän kirjanpitoon, varojen hoitoon ja yleisesti yhtiön taloudelliseen asemaan liittyvän valvonnan. Lisäksi hallituksen tehtävänä on erityisesti seurata ja arvioida tilintarkastajan riippumattomuutta ja erityisesti tämän harjoittamaa muiden kuin tilintarkastuspalveluiden tarjoamista.

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

### Ylin johto

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

Yhtiön kirjanpito on lainmukainen ja taloudelliset asiat on järjestetty luotettavalla tavalla. Toimitusjohtaja toimittaa hallitukselle tiedot, jotka hallitus tarvitsee tehtäviensä hoitamiseksi.

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

### Solvenssi II:n mukaiset keskeiset toiminnot

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

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

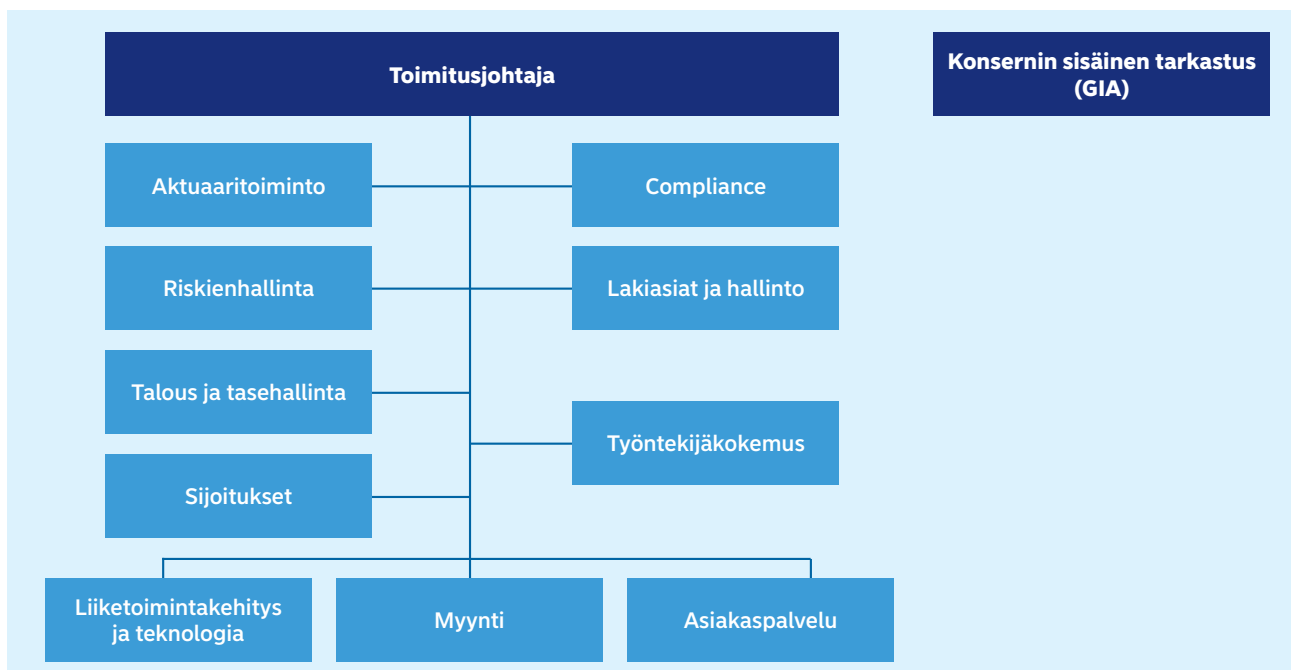
Roolit ja vastuut sekä Solvenssi II:n mukaisten keskeisten toimintojen tarkempi kuvaus löytyy kohdista B3–B6.

### Muutokset Nordea Henkivakuutuksen organisaatiossa ja hallintotavassa vuonna 2021

Nordea Henkivakuutuksen hallitukseen kuului vuoden 2021 lopussa hallituksen puheenjohtaja Katja Bergqvist ja hallituksen jäsenet Jani Eloranta ja Johan Nystedt. Yhtiön organisaation ja hallintotapaan tehtiin seuraavat muutokset vuonna 2021:

- Keskeiset toiminnot:
  - Compliance Officer Janne Varila 1.3.2021 alkaen

Kuva B1.1 Nordea Henkivakuutuksen organisaatio



Yhtiön organisaatio:

- Liiketoimintakehityksen ja Teknologian yksiköt yhdistettiin yhdeksi yksiköksi 1.3.2021

Hallintojärjestelmään ei ole tehty muita olennaisia muutoksia vuoden 2021 raportointikauden aikana.

### Palkitseminen

Nordea Bank Oyj:n hallitus päättää palkitsemisen periaatteista riskianalyysin perusteella ja Yhtiön hallitus hyväksyy palkitsemisen periaatteiden implementoinnin Yhtiössä. Nämä periaatteet tukevat Yhtiön kykyä rekrytoida, kehittää ja pitää palveluksessa motivoituneita, asiantuntevia ja tulossuuntautuneita henkilöitä.

Nordeassa palkitseminen nähdään kokonaisuutena, mikä mahdollistaa selkeät painotukset ja erilaistetut palkitsemisen mallit liiketoiminnan ja paikallisen markkinan tarpeet huomioiden. Palkitseminen edistää vakaata ja tehokasta riskien hallintaa eikä kannusta liiallisen riskin ottamiseen tai toimintaan, joka olisi ristiriidassa Nordean pitkän aikavälin tavoitteiden kanssa.

Yhtiö tarjoaa kilpailukykyisen palkitsemisen kokonaisuuden ja sillä on käytössä seuraavat muuttuvan palkitsemisen muodot:

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

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

### Olennaiset tapahtumat raportointikauden aikana

Nordea Henkivakuutus maksoi NLH AB:lle 60 mEUR osinkoa joulukuussa 2021.

## B2 Sopivuutta ja luotettavuutta koskevat vaatimukset

Nordea Henkivakuutus noudattaa vakuutusyhtiölain säännöksiä ja Finanssivalvonnan määräysten ja ohjeiden sopivuutta ja luotettavuutta koskevia vaatimuksia. Nämä vaatimukset on kuvattu toimitusjohtajan, varatoimitusjohtajan ja avaintoimintoja suorittavien henkilöiden valintaa ja sopivuuden ja luotettavuuden arviointia koskevissa Yhtiön omissa ohjeissa.

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

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

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

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

## B3 Riskienhallintajärjestelmä sekä riski- ja vakavaraisuusarvio Riskienhallintajärjestelmä ja valvonta

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

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

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

### Varojen ja vastuiden hallinta

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

### Riskienhallintakulttuuri

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

Kuva B3.1 Riskienhallintajärjestelmä ja valvonta



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

### Riskienhallintastrategia

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

- Otetaan riskejä, jotka vastaavat NLP:n riskinottohalukkuu- ta koskevia periaatteita, rajoja, ja budjettia sekä tuot- to-ominaisuuksia, joiden tunnistaminen, hallinta, seuranta ja raportointi ovat mahdollisia. Tätä laajempia riskejä tulee välttää.
- Käytössä on yhtenäinen ja johdonmukainen NLP:n riskien- hallintajärjestelmä ja valvonta sekä ryhmätasolla että paikallisesti.
- Käytössä on riskienhallintatoiminto, joka toimii liiketoimin- nan kumppanina.
- Täytetään riskien- ja pääomanhallintaan vaikuttavien tule- vien säännösten vaatimukset.

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

### Riskinottohalukkuus

Hallituksella on päävastuu Yhtiön yleisestä riskinottohaluk- kuudesta ja sen hallintaan sovellettavien periaatteiden määrittelystä.

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

### Riskienhallintaprosessi

Yhtiöllä on johdonmukainen ja yhtenäinen riskien- ja pää- omanhallintaprosessi. Siihen sisältyy toimenpiteitä, joilla tun- nistetaan, mitataan, seurataan ja hallitaan riskejä ja niiden pääomavaikutuksia sekä raportoidaan niistä.

### Riskien tunnistaminen

Riskien tunnistaminen liittyy olennaisena osana liiketoimin- taan. Riskejä tunnistetaan prosesseissa sekä ylhäältä alaspäin (top-down) että alhaalta ylöspäin (bottom-up). Ylhäältä alas- päin tapahtuva arviointi kattaa uudet riskit sekä strategiset

riskit. Alhaalta ylöspäin tapahtuva arviointi sisältää muun muassa riskien itsearvioinnin ja riskien tunnistamisen.

### Riskien mittaaminen

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

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

### Riskien seuranta

Riskejä seurataan suhteessa riskinottohalukkuuteen ja riskilimiitteihin.

### Riskienhallinta

Riskejä hallitaan kaikilla organisaation tasoilla sekä strategi- sen päätöksenteon että päivittäisen liiketoiminnan johtami- sen kautta. Riskienhallinnassa tunnistetut riskit joko hyväksy- tään riskin nykytasolla, vältetään poistamalla riskin syy tai hallitaan menettelyillä, jotka vaikuttavat joko riskin todennä- köisyyteen tai sen vaikutuksiin riskin toteutuessa (esim. jäl- leenvakuutus tai suojaus).

### Riskeistä raportointinen

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

### Riskejä ja pääomaa koskevaa päätöksentekoa ohjaavat periaatteet

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

### Riskienhallintatoiminto

Yhtiön riskienhallintatoiminto toimii yhteistyössä muiden NLP-ryhmän maayhtiöiden riskienhallintatoimintojen kanssa. Tämä yhteistyökuvio varmistetaan NLP:n sisäisen

CRO<sup>10</sup>-Forumia kautta, johon riskienhallintajohtajat ryhmän eri maayhtiöistä osallistuvat.

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

### Riskien- ja pääomanhallinta

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

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

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

### ORSA-raportti, raportin laatimistiheys ja aikataulu

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

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

### Roolit ja vastuut ORSA-prosessissa

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

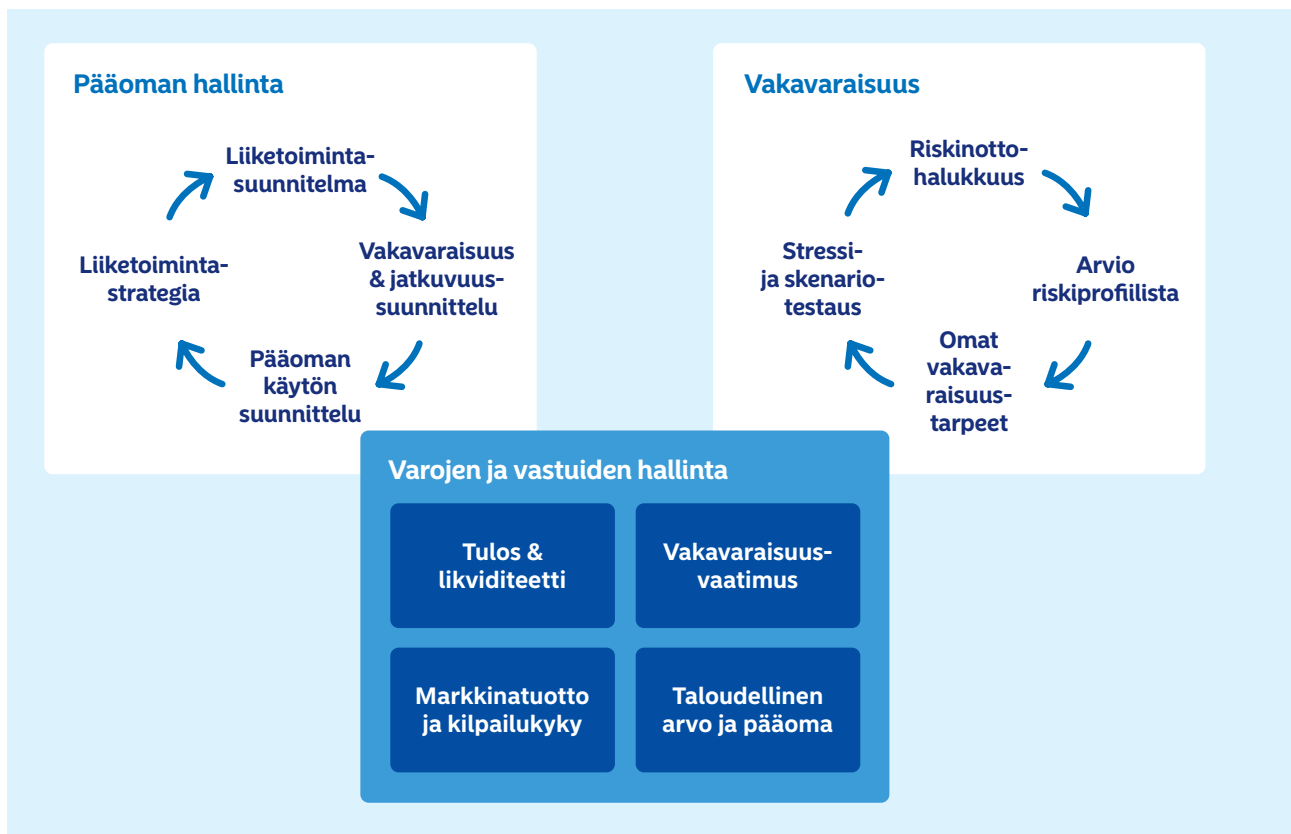
Liiketoiminta-alueet osallistuvat aktiivisesti asianmukaisten testattavien skenaarioiden arviointiin tunnistamalla mahdolliset liiketoimintaan ja strategiaan skenaarioihin kohdistuvat uhat.

### B4 Sisäinen valvontajärjestelmä

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

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

Kuva B3.2 Pääoman hallintaprosessi



10) Chief Risk Officer



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

Osana tehokasta hallintojärjestelmää Yhtiössä on käytössä ”kolmen puolustuslinjan” malli, joka muodostaa perustan selkeälle roolien ja vastuiden jaolle organisaatiossa. Tämä riskienhallintajärjestelmän ja sisäisen valvonnan pääperiaate on kuvattu alla olevassa kaaviossa (kuva B4.1).

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

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

### Compliance-toiminto

Yhtiön Compliance-toiminto on osa koko Nordea-konsernin compliance-toimintoa ja määritellään Solvenssi II -vaatimusten mukaisesti riippumattomaksi keskeiseksi toiminnoksi.

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

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

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

## B5 Sisäisen tarkastuksen toiminto

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

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

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

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

## B6 Aktuaaritoiminto

Nordea Henkivakuutuksen aktuaaritoiminnosta vastaa Yhtiön vastuullinen vakuutusmatemaaatikko ja hän raportoi Yhtiön toimitusjohtajalle. Aktuaaritoiminnon johtaja voi olla suoraan yhteydessä Yhtiön hallitukseen ja hän osallistuu johtoryhmän kokouksiin.

Aktuaaritoiminnon tehtävänä on muun muassa koordinoida vastuuvelan laskemista, varmistaa laskentamenetelmien, mallien ja oletusten asianmukaisuus sekä arvioida laskennassa käytettävien tietojen laatua. Aktuaaritoiminto osallistuu myös riskienhallintajärjestelmän tehokkaaseen täytäntöönpanoon ja riski- ja vakavaraisuusarvion laatumiseen sekä antaa lausunnon Yhtiön yleisestä vakuutuspolitiikasta ja jälleenva-

Kuva B4.1 Puolustuslinjat NLP-FI:ssä

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

kuutusjärjestelyjen tarkoituksenmukaisuudesta. Aktuaaritoiminto raportoi vuosittain suoraan Yhtiön hallitukselle suorittamistaan tehtävistä.

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

## B7 Ulkoistaminen

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

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

Ulkoistamista koskevia ohjeita sovelletaan kaikkiin ulkoistamissopimuksiin. Ohjeissa esitetään periaatteet:

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

Nordea Henkivakuutus on tehnyt seuraavat kriittiset tai tärkeät ulkoistamisjärjestelyt:

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

taan Suomessa, Ruotsissa, Norjassa, Tanskassa, Virossa ja Puolassa)

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

## B8 Muut tiedot

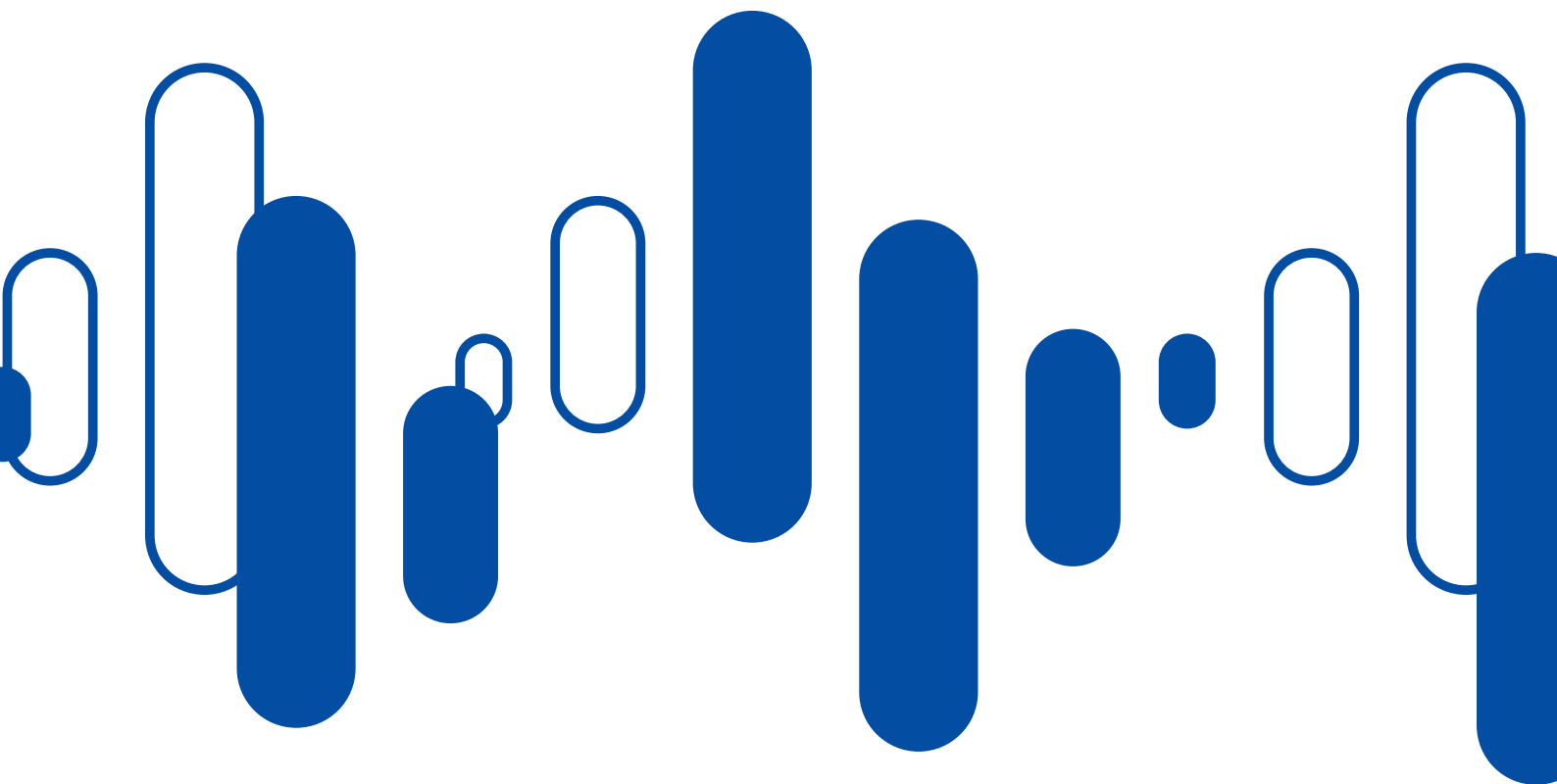
Hallitus tekee jatkuvaa arvioita hallintorakenteen toimivuudesta sekä resurssien riittävyydestä varmistaakseen vahvan ja kattavan hallintorakenteen sekä riskienhallintajärjestelmän ja sisäisen valvonnan tehokkuuden.

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

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



## C Riskiprofilili

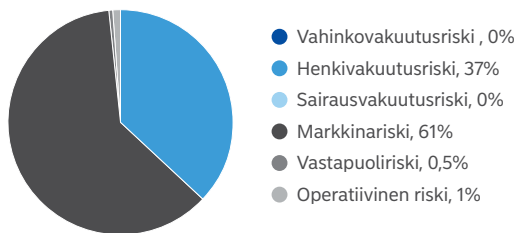


## C Riskiprofiili

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

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

**Kuva C1 Hajautettu vakavaraisuuspääomavaatimus riskityypin mukaan 31. joulukuuta 2021<sup>11</sup>**



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

Yhtiö tekee perusteelliset Solvenssi II laskennat kuukausittain, ja lisäksi arvioidaan viikoittain sekä varsinaista solvenssi-asemaa että kuvitteellista yön yli -stressattua asemaa. Näissä viikoittaisissa laskelmissa stressataan lähinnä osakemarkkinoita ja korkotasoa. Vuotuisen Solvenssi II laskentaprosessiin kuuluu myös käänteisten stressien laskenta sekä skenaarioanalyyssejä erityisesti liiketoiminnan ja makrotalouden osalta. Stressitestausta ja skenaarioanalyyssejä käsitellään ylimmissä johdossa ja hallituksessa.

### C1 Vakuutusriski

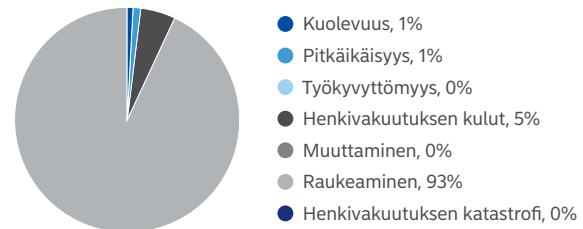
Vakuutusriski on vakuutusyhtiölle tappioriski johtuen kustannusten noususta, kuolleisuuden, pitkäikäisyyden, työkyvyttömyyden, takaisinostojen tai raukeamisten tasoissa, trendeissä tai vaihteluissa tapahtuvista epäsuotuisista muutoksista.

#### Vakuutusriskien mittaaminen ja analysointi

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

Standardikaavan mukaan Yhtiön oleellisin vakuutusriski on raukeamisriski.

**Kuva C1.1 Hajautettu vakavaraisuuspääomavaatimus henkivakuutusriskityypin mukaan 31. joulukuuta 2021**



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

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

#### Vakuutusriskien keskittyminen

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

#### Vakuutusriskien hallinta

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

#### Vastuunvalinta

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

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

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

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

### Jälleenvakuutus

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

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

### Tuotteiden hyväksyntä

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

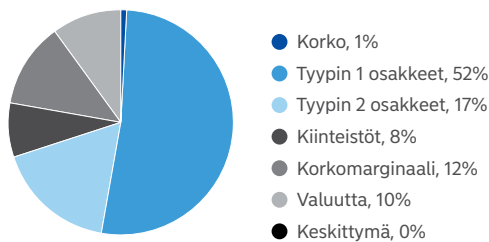
### Erillisyhtiöt

Yhtiö ei käytä erillisyhtiöitä vakuutusriskien hallintaan.

## C2 Markkinariski

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

**Kuva C2.1 Hajautettu vakavaraisuuspääomavaatimus markkinariskityypin mukaan 31. joulukuuta 2021<sup>12</sup>**



### Markkinariskin mittaaminen ja analysointi

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

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

### Korkoriski

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

### Osakeriski

Yhtiön osakeriski muodostuu nykyään enemmän sijoitussidonnaisesta kuin perustekorkoisesta salkusta. Jälkimmäiseen sovelletaan EIOPA:n ohjeiden mukaista osakkeiden siirtymäsääntöä, jolle lasketaan pienempi pääomavaade.

### Kiinteistöriski

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

### Korkomarginaaliriski

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

**Taulukko C2.1 Perustekorkoisen salkun korkosijoitusten jakauma luottoluokituksen mukaan 31. joulukuuta 2021**

|               | %  |
|---------------|----|
| AAA           | 34 |
| AA            | 34 |
| A             | 8  |
| BBB           | 15 |
| BB            | 3  |
| B             | 1  |
| CCC tai alle  | 0  |
| Ei luokitusta | 5  |

### Keskittymäriski

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

### Valuutariski

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

### Sijoitustoiminnan limiittien seuranta

Yhtiön hallitus on määritellyt yksityiskohtaiset rajat eri omaisuuslajeille perustekorkoisessa salkussa. Riskienhallinta seuraa ja raportoi näistä omaisuuslajien allokatioista päivittäin.

### Stressitestit ja herkkyyksianalyysit

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

12) Over The Counter, pörssin päälistan ulkopuolinen

## Taulukko C2.2 Stressitestattu vakavaraisuusaste 31. joulukuuta 2021

| Vakavaraisuusaste 31. joulukuuta 2021 | %   |
|---------------------------------------|-----|
| Peruskenaario                         | 160 |
| Osakekurssit laskevat 20 %            | 173 |
| Korot laskevat 50 korkopistettä       | 155 |
| Korot nousevat 50 korkopistettä       | 164 |

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

### Markkinariskien hallinta

Yhtiö hallitsee markkinariskejä kohdassa B3 kuvatun varojen ja vastuuden hallintaa esittävän kuvan B3.2 mukaan. Varojen ja vastuuden hallinnassa pyritään tasapainottamaan lyhytaikaisia ja pitkäaikaisia näkemyksiä. Siinä huomioidaan myös kilpailukykyä, juridisia vaatimuksia, kannattavuutta, likviditeettiä sekä asiakkaita ja pääomaa koskevia seikkoja.

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

### Kohtuusperiaate

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

### Sijoitusprosessi ja varovaisuusperiaate

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

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

### Markkinariskikeskittymät

Yhtiö valvoo keskittymärisiä kunkin sijoitusvaltuutuksen, yksittäisten omaisuuslajien että kokonaisvarallisuuden tasolla. Keskittymärisien hallinta on kiinteä osa sijoitusstrategiaa. Keskittymärisiä hallitaan asettamalla yksittäisille sijoituksille ja omaisuuslajeille ylärajat. Yhtiö ottaa keskittymärisien huomioon muuttaessaan ja muokatessaan sijoitussalkkujaan.

Perustekorkoisen salkun sijoituksista suuri osa on sijoitettu suomalaisiin ja eurooppalaisiin sijoitusinstrumentteihin. Hajautusvaikutusten vuoksi Yhtiöllä ei ole merkittäviä markkinariskikeskittymiä.

### Sijoitukset infrastruktuuriin

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

## C3 Luottoriski

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

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

Yhtiö seuraa jokaiseen vastapuoleen kohdistuvia johdannaisvastuita päivittäin.

### Vastapuoliriskien mittaaminen ja analysointi

Yhtiön vastapuoliriskit aiheutuvat käteiseristä, talletuksista ja johdannaissopimuksista eri kansainvälisissä pankeissa, joilla on korkea luottoluokitus ja vähäinen maksukyvyttömyystodennäköisyys. Solvenssi II -standardikaavan mukaan Yhtiön vastapuoliriski ei ole merkittävä ja se vastaa noin 0,5 prosenttia hajautetusta kokonaisvakavaraisuuspääomavaatimuksesta. Lisäksi Yhtiöllä on hyvin hajautettu vakavaraisuuspääoma, jolla suojaudutaan odottamattomilta maksuhäiriöiltä. Yhtiön vastapuoliriskeissä tai niiden mittausten menetelmissä ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia raportointikauden aikana. Yhtiön positiot – käteinen, talletukset ja johdannaiset – arvioidaan markkinahintaan päivittäin.

### Vastapuoliriskien hallinta

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

Yhtiöllä on kahdenvälisiä johdannaissopimuksia vastapuolten kanssa. OTC-johdannaisille on määritelty erityiset limiitit, joita tarkkaillaan säännöllisesti. Kaikki johdannaiset kuitenkin selvitetään päivittäin, ja Yhtiö valvoo ja seuraa johdannaisten vakuuksia päivittäin.

## C4 Likviditeettiriski

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

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

COVID-19-pandemian aikana Yhtiön maksuvalmiustilanne on pysynyt hyvänä ja Yhtiö pystyy täyttämään velvoitteensa.

### Likviditeettiriskin mittaaminen

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

### Likviditeettipisteytys

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

### Likviditeettiennusteet

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

### Likviditeettiriskin hallinta ja likviditeettikeskittymät

Yhtiöllä on likviditeettiä koskeva varautumissuunnitelma, jossa määritellään yksityiskohtaisesti, miten likviditeettiä hallitaan stressatuissa likviditeettiilanteissa. Varautumissuunnitelma päivitetään vähintään kerran vuodessa.

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

### Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvä odotettavissa oleva voitto

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvä odotettavissa oleva voitto oli noin 105,6 mEUR 31. joulukuuta 2021, josta noin 96,7 mEUR liittyy riskivakuutuksiin.

## C5 Operatiivinen riski

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

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

### Operatiivisen riskin mittaaminen

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

Hallitus on vahvistanut Yhtiölle operatiivisia riskejä koskevan 3 mEUR limiitin.

### Virheraportointi

Virheet käsitellään välittömästi vahinkojen välttämiseksi. Kun virhe havaitaan, sen käsittely asetetaan etusijalle. Yksikönjohtajat vastaavat virheiden asianmukaisesta korjaamisesta, dokumentoinnista ja raportoinnista. Virheiden raportointiprosessi koskee koko Nordea-konsernia ja tiedot virheistä sisältyvät ylimmälle johdolle ja hallitukselle annettaviin säännöllisiin raportteihin.

### Stressitestit ja skenaarioanalyysit

Merkittäville riskeille tehdään riskien ja kontrollien itsearvioinnin lisäksi stressitestejä. Operatiivisten riskien stressitestit tehdään skenaarioanalyysinä, joissa testataan valikoituja, merkittäviä riskejä joiden tarkempaa tutkimista pidetään tärkeänä. Tavoitteena on kyseenalaistaa ja laajentaa Yhtiön nykyistä käsitystä operatiivisista riskeistä keskittymällä riskeihin, jotka voivat aiheuttaa suuria taloudellisia tappioita tai joilla voi olla muita merkittäviä vaikutuksia yhtiöön.

### Operatiivisen riskin hallinta

Operatiivisen riskin hallinta painottuu riskien ja kontrollien itsearviointiin, jatkuvuuden varmistamiseen ja muutostenhallinnan prosesseihin.

### Riskien ja kontrollien itsearviointi (RCSA)

RCSA (Risk and Control Self Assessment) on jatkuva liiketoiminnassa tehtävä operatiivisen riskin itsearviointi. RCSA on suunniteltu parantamaan riskitietoisuutta koko liiketoiminnassa, tuomaan esiin puuttuvia kontrolloja sekä tukemaan näiden puutteiden aiheuttamien haittojen vähentämistä.

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

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

### Liiketoiminnan jatkuvuuden turvaaminen

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

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

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

### Olennaisen muutosten hallinta

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

Hyväksymisprosessia käytetään kaikkien muutosten tekemiseen, jolloin varmistetaan niille yhdenmukainen ja johdonmukainen toteuttamisen prosessi. Prosessia sovelletaan mm.

uusiin ja olennaisesti muuttuneisiin tuotteisiin, palveluihin, markkinoihin, prosesseihin ja IT-järjestelmiin sekä toiminnan ja organisaation olennaisiin muutoksiin.

Laatu- ja riskianalyysejä käytetään muutoksiin liittyvien riskien ja laatu- ja riskianalysoimiseen, analysoimiseen, mitaamiseen sekä poistamiseen. Siihen dokumentoidaan myös vastuut päätöksistä sekä tarvittavat toimenpiteet riskien vähentämiseksi samoin kuin riskien vähentämistoimenpiteiden seuranta. CRMA on pakollinen osa muutosten hyväksymisprosessia.

### **Olennaiset riskit, riskikeskittymät ja riskien vähentäminen**

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

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

### **Riskien väliset riippuvuudet**

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

### **C6 Muut olennaiset riskit**

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

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

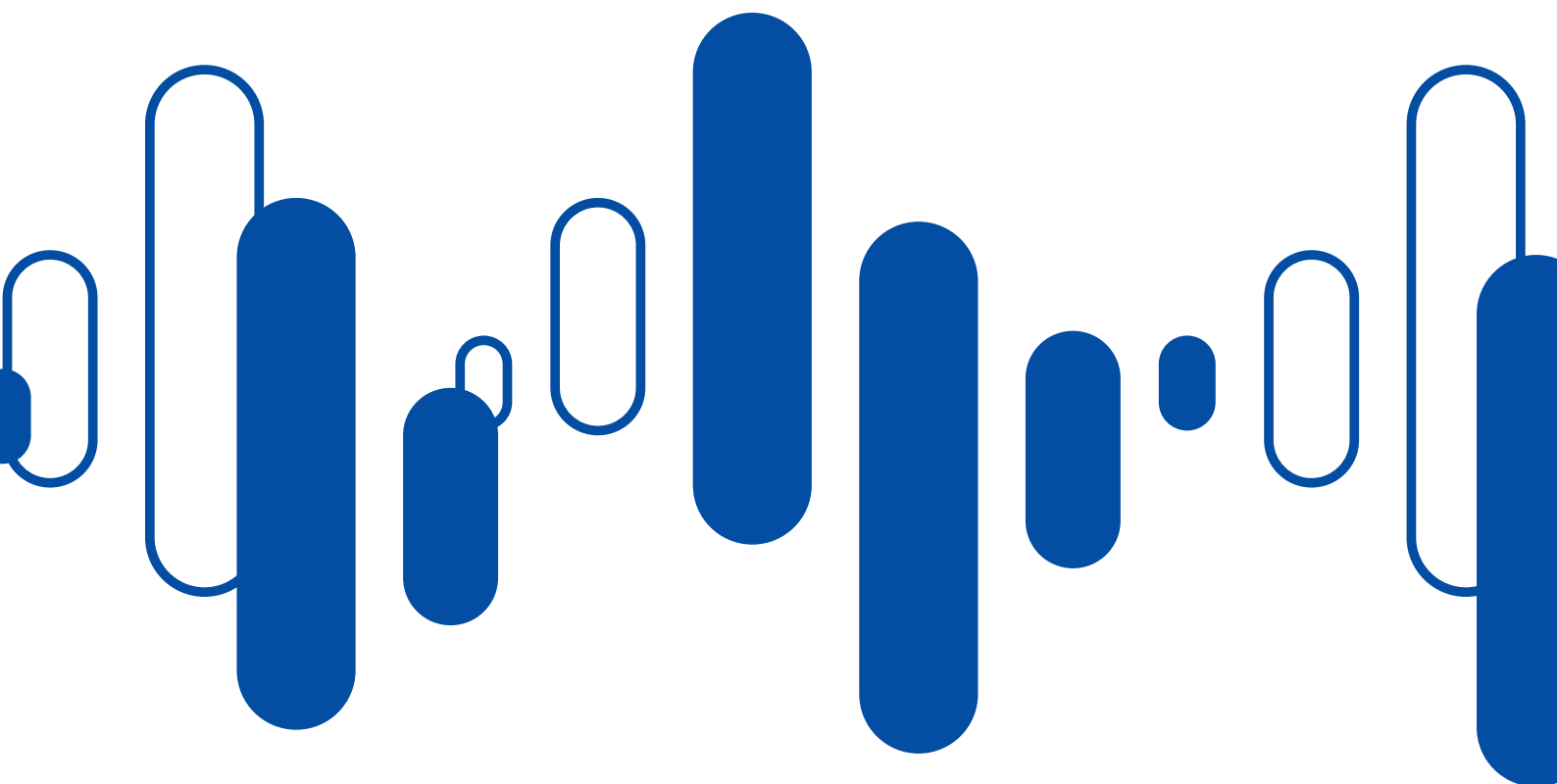
Strategisella riskillä tarkoitetaan riskiä, joka liittyy valitun liiketoimintastrategian pitkän aikavälin seuraamuksiin, kuten tuotevalikoimaan, asiakassegmentteihin, markkinoihin, jake-lukanaviin ja teknisiin ratkaisuihin. Tällaisia riskejä voi syntyä päätösten vääränlaisesta täytäntöönpanosta tai siitä,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

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

### **C7 Muut tiedot**

Muita olennaisia tietoja Yhtiön riskiprofiiliin liittyen ei raportointikaudella ole.

## D Vakavaraisuuden arvioimiseksi tehtävät arvostukset





# D Vakavaraisuuden arvioimiseksi tehtävät arvostukset

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

## D1 Varat

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

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

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

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

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

**Taulukko D1.1 Varojen arvo Solvenssi II:n sekä FAS:n mukaan 31. joulukuuta 2021**

| Varat, tuhatta euroa                                   | Solvenssi II      | FAS               | % kaikista Solvenssi II-tasemallin mukaisista varoista |
|--|-------------------|-------------------|--|
| Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat varat | 19 333 715        | 19 333 715        | 88,7   |
| Joukkolainat   | 1 201 278         | 1 197 480         | 5,5  |
| Sijoitusrahastot                                       | 759 250           | 394 207           | 3,5  |
| Johdannaiset   | 126               | –                 | 0,0  |
| Osakkeet   | 1 480             | 181 655           | 0,0  |
| Kiinteistöt  | 298 854           | –                 | 1,4  |
| Sidosyritykset, mukaan lukien omistusyhteydet          | 26 636            | 281 462           | 0,1  |
| Rahavarat  | 112 804           | 112 804           | 0,5  |
| Muut varat   | 52 530            | 56 178            | 0,2  |
| <b>Varat yhteensä</b>                                  | <b>21 786 673</b> | <b>21 557 501</b> | <b>100,0</b>   |

Yhtiön Solvenssi II -tase on laadittu FAS:n pohjalta ja sitä on oikaistu Solvenssi II -arvostusvaatimusten mukaisesti. FAS:n mukaiset arvostusperiaatteet sekä Solvenssi II:n mukaiset oikaistut arvostusmenetelmät on kuvattu alla kunkin merkittävän Solvenssi II -taseen erän osalta. Alla mainittujen eroa-

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

Solvenssi II ja FAS taseet 31. joulukuuta 2021 esitetään liitteessä 3.

### Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat varat

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

### Rahoitusinstrumentit

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

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

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

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

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

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

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



tään tarkoituksenmukaista arvostusmenetelmää käyttäen alla oleville rahoitusinstrumenteille:

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

Noteeraamattomien osakkeiden arvostuksen yhteydessä käytetään mukautettua pääomamenetelmää, koska vastaavia omaisuuseriä ei ole toimivilla markkinoilla. Pääomasijoitusrahastojen varojen käypä arvo saadaan rahastoilta itseltään. Pääomasijoitusrahastojen arvonlaskennan oikeellisuutta testataan pistokokeilla, joissa satunnaisesti valittujen pääomarahastojen arvot lasketaan ja niitä verrataan kyseisten pääomarahastojen itse ilmoittamiin arvoihin. Rahastojen käypien arvojen oikeellisuuden arvioinnissa käytetään IPEV-arvostusohjeita.<sup>13</sup>

### Sijoituskiinteistöt

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

### Käteinen ja siihen rinnastettavat varat

Vakavaraisuuslaskennassa käteiset varat ja lyhytaikaiset talletukset arvostetaan nimellisarvoon.

### Muut varat

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

### Arvostukseen liittyvä epävarmuus

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

## D2 Vakuutustekninen vastuuvetä

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

**Taulukko D2.1 Velkojen arvo Solvenssi II:n ja FAS:n mukaan 31. joulukuuta 2021**

| Velat, tuhatta euroa                      | Solvenssi II      | FAS               | % kaikista Solvenssi II-tasemallin mukaisista veloista |
|---|-------------------|-------------------|--|
| Vastuuvetä                                | 20 005 054        | 21 054 192        | 98,3   |
| Velat luottolaitoksille                   | –                 | –                 | 0,0  |
| Johdannaiset                              | –                 | –                 | 0,0  |
| Etuoikeudeltaan huonommat velat           | 70 000            | 70 000            | 0,3  |
| Muut velat kuin velat luottolaitoksille   | 111               | 111               | 0,0  |
| Laskennalliset verovelat                  | 255 605           | –                 | 1,3  |
| Muut velat, joita ei ole esitetty muualla | 28 489            | 28 201            | 0,1  |
| <b>Velat yhteensä</b>                     | <b>20 359 258</b> | <b>21 152 504</b> | <b>100,0</b>   |

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

### FAS tilinpäätöksen mukainen vastuuvetä

Tilinpäätöksen mukaisessa vastuuvetä lasketaan yhteen vakuutusten takaisinostoarvo, korvausvastuu, harkinnanvaraisia lisäetuja varten tehdyt varaukset ja ylimääräiset laskuperustekorona alentamisen varalta tehdyt varaukset. Vuoden lopussa FAS mukainen vastuuvetä oli 21 054 mEUR.

### Solvenssi II:n mukainen vastuuvetä

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

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

**Taulukko D2.2 Paras arvio veloista ja riskimarginaali vakuutuslajeittain 31. joulukuuta 2021**

| Tuhatta euroa          | Paras arvio veloista | Riskimarginaali | Vastuuvetä        |
|------------------------|----------------------|-----------------|-------------------|
| Perustekorkoinen       | 2 062 537            | 4 946           | 2 067 483         |
| Sijoitussidonnainen    | 17 723 477           | 286 739         | 18 010 216        |
| Riskivakuutus tuotteet | –96 289              | 23 644          | –72 645           |
| <b>Yhteensä</b>        | <b>19 689 725</b>    | <b>315 330</b>  | <b>20 005 054</b> |

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

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

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

### Taulukko D2.3 Volatiliteettikorjauksen vaikutus 31. joulukuuta 2021

| Tuhatta euroa                               | Sisältäen volatiliteettikorjauksen | Ilman volatiliteettikorjausta |
|---|------------------------------------|-------------------------------|
| Vastuuvelka                                 | 20 005 054                         | 20 011 245                    |
| Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR)           | 937 146                            | 937 539                       |
| Vähimmäispääomavaatimus (MCR)               | 234 287                            | 234 385                       |
| Oma perusvarallisuus                        | 1 497 415                          | 1 492 462                     |
| SCR:n kattamiseksi hyväksyttävät omat varat | 1 497 415                          | 1 492 462                     |
| MCR:n kattamiseksi hyväksyttävät omat varat | 1 474 272                          | 1 474 272                     |

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

#### Solvenssi II vakuutusteknisen vastuuvelan laskennassa käytetyt oletukset

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

Harkinnanvaraisen lisäetujen osalta mallintamisessa käytetään Yhtiön hallituksen hyväksymää asiakashyvitysmallia.

#### Vastuuvelan arvostukseen liittyvä epävarmuus

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

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

#### Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista ja erillisyyhtiöiltä

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

Nordea Henkivakuutus ei käytä erillisyyhtiöitä vastuuvelan arvostuksen yhteydessä.

### D3 Muut velat

Yhtiön muut velat Solvenssi II -taseessa perustuvat FAS:n mukaisiin velkojen nimellis-arvoihin, joita on oikaistu Solvenssi II -arvostusvaatimusten mukaisesti. Alla olevat kuvaukset

sisältävät FAS-standardien mukaiset arvostusperiaatteet, arvostusmenettelyt sekä Solvenssi II:n mukaiset taseen muiden olennaisten velkaerien oikaisut. Kirjaus- ja arvostusperiaatteisiin ei tehty muutoksia raportointikauden aikana.

#### Velat luottolaitoksille

Yhtiöllä ei ole velkoja luottolaitoksille.

#### Johdannaissopimukset

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

#### Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla

Yhtiöllä on 70 mEUR 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. Yhtiö maksaa vuosittain vuotuisen koron lainanantajalle. Pääomallina on arvostettu yhtiön FAS, IFRS ja Solvenssi II -taseissa nimellis-arvoon.

#### Laskennalliset verovelat

Laskennalliset verovelat koskevat kaikkia väliaikaisia eroja varojen ja velkojen verotusarvojen ja niiden kirjanpitoarvojen välillä. Tähän sisältyy varojen ja velkojen oikaisut FAS-standardien ja Solvenssi II:n välillä. Laskennalliset verovelat laskeaan paikallisten verokantojen mukaan ja arvostetaan nimellis-arvoon.

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

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

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

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

Yhtiön leasing- ja vuokratoumukset ovat taseen ulkopuolisia sitoumuksia. Niitä oli yhteensä 0,2 mEUR vuonna 2021. Sopimukset liittyvät autoihin (tiettyjen työntekijöiden leasingautot) ja luottokortteihin.

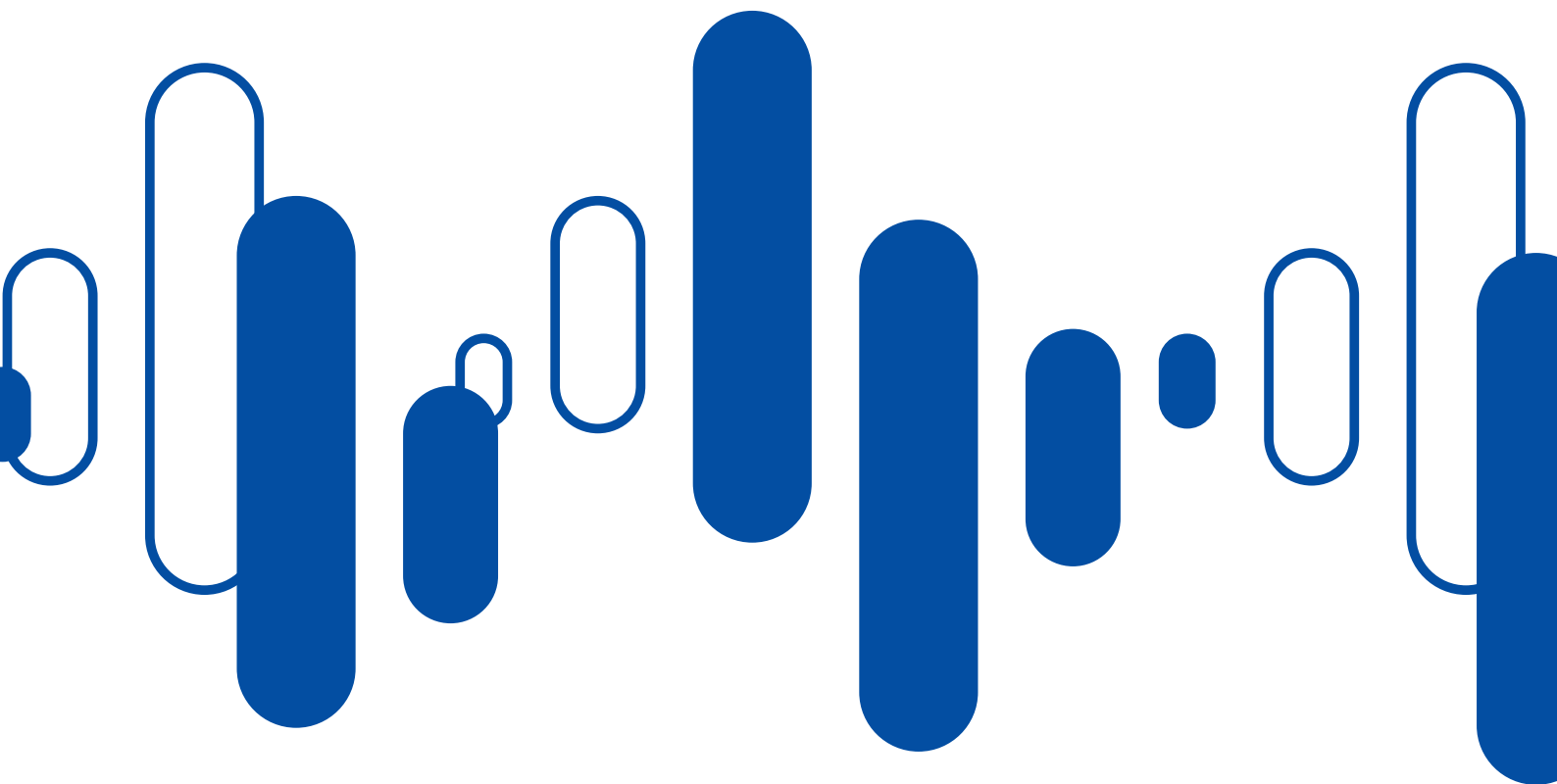
### D4 Vaihdoehtoiset arvostusmenetelmät

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

### D5 Muut tiedot

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

## E Pääoman hallinta



# E Pääoman hallinta

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

## E1 Omat varat

### Yleinen pääoman hallintaprosessi

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

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

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

### Omien varojen luokitus

Pääomaerien luokittelusta vastaa talousjohtaja. Yhtiön oman varallisuuden keskeisimmät erät ovat Luokan 1 tavanomainen osakepääoma, Luokan 1 täsmätyserä ja Luokan 2 etuoikeudeltaan huonommat velat, eli pääomalaina. Luokan 1 pääoma muodostaa 95 prosenttia kaikista omista varoista. Yhtiön käytettävissä oleva oma varallisuus pieneni vuoden aikana NLH AB:lle maksetun osingon takia. Pääomalaina ei ole muuttunut vuoden aikana.

#### Taulukko E1.1 Omat varat 31. joulukuuta 2021

| Pääoman laatu,<br>Tuhatta euroa | Oman varallisuuden erä                     | 31. joulukuuta<br>2021 | 31. joulukuuta<br>2020 |
|---------------------------------|--|------------------------|------------------------|
| Luokka 1                        | Tavanomainen osakepääoma                   | 24 500                 | 24 500                 |
|                                 | Täsmätyserä                                | 1 402 915              | 1 018 209              |
| Luokka 2                        | Etuoikeudeltaan huonommat velat            | 70 000                 | 70 000                 |
| <b>Yhteensä</b>                 | <b>Käytettävissä oleva oma varallisuus</b> | <b>1 497 415</b>       | <b>1 112 709</b>       |

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

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

Solvenssi II -taseen ylijäämä muodostuu FAS-tilinpäätöksessä esitetystä Yhtiön omasta pääomasta (kertyneet voitot mukaan lukien tilikauden tulos ja tavanomainen osakepääoma) sekä käyvän arvon oikaisuista ja veroista. Käyvän arvon oikaisu ja verot ovat pääasiassa omaisuuserien ja vakuutusteknisen vastuuvelan markkina-arvojen oikaisuja FAS-taseen ja Solvenssi II -taseen välillä sekä laskennallisia verovelkoja.

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

#### Taulukko E1.2 Täsmätyserä 31. joulukuuta 2021

| Tuhatta euroa                                       | 31. joulukuuta<br>2021 |
|---|------------------------|
| Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat | 1 427 415              |
| Oma pääoma taseessa (FAS)                           | 404 997                |
| Markkina-arvomuutokset ja verot                     | 1 022 418              |
| Odotettavissa olevat osingot                        | –                      |
| Tavanomainen osakepääoma                            | –24 500                |
| <b>Täsmätyserä</b>                                  | <b>1 402 915</b>       |

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

### Hyväksyttävät omat varat

Yhtiön vakavaraisuuspääomavaatimus oli 937 mEUR 31. joulukuuta 2021. Vakavaraisuuspääomavaatimuksen kattamiseksi hyväksyttävät omat varat olivat 1 497 mEUR ja vähimmäispääomavaatimuksen (MCR) kattamiseksi hyväksyttävät omat varat olivat 1 474 mEUR (taulukko E1.3).

#### Taulukko E1.3 Vakavaraisuuspääomavaatimuksen ja vähimmäispääomavaatimuksen kattamiseksi hyväksyttävien omien varojen määrä 31. joulukuuta 2021

| Pääoman laatu,<br>Tuhatta euroa | Oman varallisuuden erä              | SCR              | MCR              |
|---------------------------------|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Luokka 1                        | Tavanomainen osakepääoma            | 24 500           | 24 500           |
|                                 | Täsmätyserä                         | 1 402 915        | 1 402 915        |
| Luokka 2                        | Etuoikeudeltaan huonommat velat     | 70 000           | 46 857           |
| <b>Yhteensä</b>                 | <b>Hyväksyttävä oma varallisuus</b> | <b>1 497 415</b> | <b>1 474 272</b> |

15) Etuoikeudeltaan huonommat velat.

## E2 Vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus

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

### Vakavaraisuuspääoma

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

Yhtiön vakavaraisuuspääomavaatimus kasvoi raportointikauden aikana johtuen pääsääntöisesti raukeamisriskin ja osakeriskin noususta.

### Taulukko E2.1 Vakavaraisuuspääomavaatimuksen jakauma

| Riskityyppi, tuhatta euroa | 31. joulukuuta 2021 | 31. joulukuuta 2020 |
|----------------------------|---------------------|---------------------|
| Vahinkovakuutusriski       | 0                   | 0                   |
| Henkivakuutusriski         | 609 692             | 468 483             |
| Sairausvakuutusriski       | 0                   | 0                   |
| Markkinariski              | 838 287             | 571 551             |
| Vastapuoliriski            | 89 783              | 80 383              |
| Operatiivinen riski        | 11 377              | 11 606              |
| <b>SCR<sup>1</sup></b>     | <b>937 146</b>      | <b>691 345</b>      |

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

Laskennallisen verovelan muutoksen vaikutus pääomavaatimukseen on -234 mEUR 31.12.2021. Laskennallinen verovelka on 20% laskennallisista tulevista voitoista.

### Solvenssi II -standardikaavan yksinkertaistaminen

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

### Vähimmäispääomavaatimus ja sen laskennassa käytettävät tiedot

Yhtiön vähimmäispääomavaatimus oli 234 mEUR 31. joulukuuta 2021. Vähimmäispääomasuhde oli 629 prosenttia volatiliteettikorjaus mukaan lukien.

Vähimmäispääomavaatimuksen laskentamenettely määritellään Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivissä

2009/138/EY sekä komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2015/35. Yhtiön alla olevissa laskelmissa on käytetty lineaarista vähimmäispääomavaatimusta, joka liittyy vakuutustekni- sen vastuuvelan kokoon ja rakenteeseen, vakavaraisuuspää- omavaatimukseen sekä henkivakuutusyhtiöön liittyvää MCR:n absoluuttista vähimmäistaso, kuten aiemmin mainitussa lainsäädännössä on määrätty. Vähimmäispääomavaatimuk- sessa ei ole tapahtunut mitään olennaisia muutoksia rapor- tointikauden aikana.

### Taulukko E2.2 Vähimmäispääomavaatimuksen jakauma 31. joulukuuta 2021

| Tuhatta euroa                     | 31. joulukuuta 2021 |
|-----------------------------------|---------------------|
| Lineaarinen MCR                   | 234 287             |
| SCR                               | 937 146             |
| MCR:n enimmäistaso                | 421 716             |
| MCR:n vähimmäistaso               | 234 287             |
| Yhdistetty MCR                    | 234 287             |
| MCR:n absoluuttinen vähimmäistaso | 3 700               |
| <b>MCR</b>                        | <b>234 287</b>      |

### Vakavaraisuusasema

Yhtiön vakavaraisuus 31. joulukuuta 2020 oli 161 prosenttia, ja volatiliteettikorjauksen vaikutus vakavaraisuuteen oli 2 pro- senttiyksikköä. Yhtiön vakavaraisuus 31. joulukuuta 2021 oli 160 prosenttia, ja volatiliteettikorjauksen vaikutus vakavarai- suuteen oli 1 prosenttiyksikkö.

## E3 Duraatiopohjaisen osakeriskialaosion käyttö vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa

Yhtiö ei käytä duraatiopohjaista osakeriskialaosiota vakava- raisuuspääomavaatimuksen laskennassa.

## E4 Käytetyn standardikaavan ja käytettyjen sisäisten mallien väliset erot

Yhtiö ei käytä sisäisiä malleja.

## E5 Vähimmäispääomavaatimuksen ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämättä jättäminen

Yhtiön vakavaraisuuspääoma täytti vaatimukset koko vuoden 2021 ajan.

## E6 Muut tiedot

Muita olennaisia tietoja Yhtiön pääoman hallintaan

# Liitteet



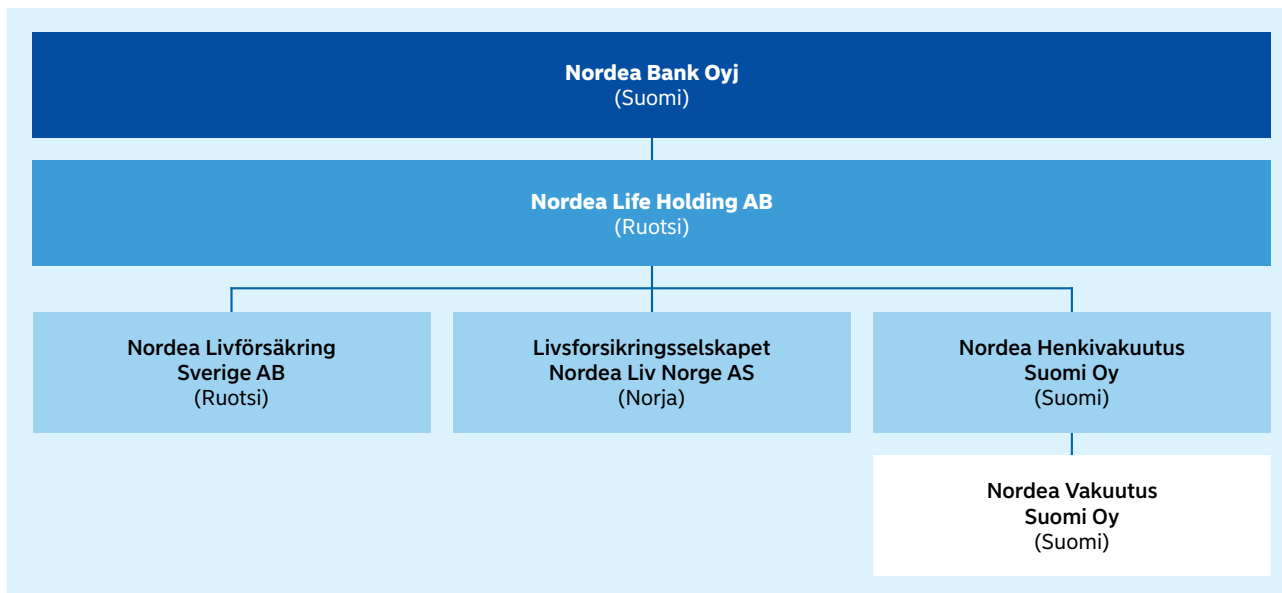
# Liite 1

## Lyhenteet

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

# Liite 2

## NLP-konsernin juridinen rakenne





# Liite 3

## Tase 31. joulukuuta 2021

### Varat

| Tuhatta euroa  | Solvensi II       | FAS               |
|--|-------------------|-------------------|
| Liikearvo  | 0                 | 0                 |
| Aktivoidut hankintamenot   | 0                 | 0                 |
| Aineettomat hyödykkeet   | 0                 | 0                 |
| Laskennalliset verosaamiset  | 0                 | 0                 |
| Eläke-etuksien ylijäämä  | 0                 | 0                 |
| Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet (omassa käytössä)   | 0                 | 0                 |
| Sijoitukset (muut kuin indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimusten katteena olevat varat)                        | 2 287 625         | 2 054 803         |
| Kiinteistöt (muut kuin omassa käytössä olevat)   | 298 854           | 0                 |
| Omistussuudet sidosryityksissä, mukaan lukien omistusyhteydet  | 26 636            | 281 462           |
| Osakkeet   | 1 480             | 181 655           |
| Osakkeet – Listatut  | 1 480             | 1 304             |
| Osakkeet – Listaamattomat  | 0                 | 180 350           |
| Joukkovelkakirjalainat   | 1 201 278         | 1 197 480         |
| Valtion joukkovelkakirjalainat   | 687 156           | 514 483           |
| Yrityslainat   | 501 915           | 682 997           |
| Strukturoidut velkakirjat  | 10 412            | 0                 |
| Vakuudelliset arvopaperit  | 1 794             | 0                 |
| Sijoitusrahastot   | 759 250           | 394 207           |
| Johdannaiset   | 126               | 0                 |
| Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin   | 0                 | 0                 |
| Muut sijoitukset   | 0                 | 0                 |
| Indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimuksiin sijoitetut varat  | 19 333 715        | 19 333 715        |
| Kiinnelainat ja muut lainat  | 0                 | 0                 |
| Lainat, joiden vakuutena on vakuutus sopimus   | 0                 | 0                 |
| Kiinnelainat ja muut lainat yksityishenkilöille  | 0                 | 0                 |
| Muut kiinnelainat ja lainat  | 0                 | 0                 |
| Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista:   | 0                 | 0                 |
| Vahinkovakuutus ja NSLT-sairausvakuutus  | 0                 | 0                 |
| Vahinkovakuutus, ilman sairausvakuutusta   | 0                 | 0                 |
| NSLT-sairausvakuutus   | 0                 | 0                 |
| Henkivakuutus ja SLT-sairausvakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia      | 0                 | 0                 |
| SLT-sairausvakuutus  | 0                 | 0                 |
| Henkivakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia                             | 0                 | 0                 |
| Indeksi- ja sijoitussidonnainen henkivakuutus  | 0                 | 0                 |
| Jälleenvakuutustalletteet  | 0                 | 0                 |
| Vakuutussaamiset ja saamiset vakuutusedustajilta   | 2 698             | 2 698             |
| Saamiset jälleenvakuutustoiminnasta  | 4 051             | 4 051             |
| Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät)  | 0                 | 4 330             |
| Omat osakkeet (suorassa omistuksessa olevat)   | 0                 | 0                 |
| Oman varallisuuden eriin tai maksettaviksi määrättyyn mutta vielä maksamattomaan alkupääomaan liittyvät saamiset | 0                 | 0                 |
| Rahavarat  | 112 804           | 112 804           |
| Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla   | 45 781            | 45 100            |
| <b>Varat yhteensä</b>  | <b>21 786 673</b> | <b>21 557 501</b> |

## Tase 31. joulukuuta 2021, jatkuu.

### Velat

| Tuhatta euroa  | Solvensi II       | FAS               |
|--|-------------------|-------------------|
| Vakuutustekninen vastuovelka – Vahinkovakuutus   | 0                 | 0                 |
| Vakuutustekninen vastuovelka – Vahinkovakuutus (ilman sairausvakuutusta)   | 0                 | 0                 |
| Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna   | 0                 | 0                 |
| Paras estimaatti   | 0                 | 0                 |
| Riskimarginaali  | 0                 | 0                 |
| Vakuutustekninen vastuovelka – NSLT-sairausvakuutus  | 0                 | 0                 |
| Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna   | 0                 | 0                 |
| Paras estimaatti   | 0                 | 0                 |
| Riskimarginaali  | 0                 | 0                 |
| Vakuutustekninen vastuovelka – Henkivakuutus (ilman indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)                        | 1 994 838         | 1 695 587         |
| Vakuutustekninen vastuovelka – SLT-sairausvakuutus   | 0                 | 0                 |
| Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna   | 0                 | 0                 |
| Paras estimaatti   | 0                 | 0                 |
| Riskimarginaali  | 0                 | 0                 |
| Vakuutustekninen vastuovelka – Henkivakuutus (ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia) | 1 994 838         | 1 695 587         |
| Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna   | 0                 | 0                 |
| Paras estimaatti   | 1 966 248         | 0                 |
| Riskimarginaali  | 28 590            | 0                 |
| Vakuutustekninen vastuovelka – Indeks- ja sijoitussidonnainen toiminta   | 18 010 216        | 19 358 605        |
| Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna   | 0                 | 0                 |
| Paras estimaatti   | 17 723 477        | 0                 |
| Riskimarginaali  | 286 739           | 0                 |
| Muu vakuutustekninen vastuovelka   | 0                 | 0                 |
| Ehdolliset velat   | 0                 | 0                 |
| Muut varaukset kuin vakuutustekninen vastuovelka   | 0                 | 0                 |
| Eläkevelvoitteet   | 0                 | 0                 |
| Jälleenvakuuttajilta pidätetyt talletteet  | 0                 | 0                 |
| Laskennalliset verovelat   | 255 605           | 0                 |
| Johdannaiset   | 0                 | 0                 |
| Velat luottolaitoksille  | 0                 | 0                 |
| Velat kotimaan luottolaitoksille   | 0                 | 0                 |
| Velat muualla euroalueella oleville luottolaitoksille  | 0                 | 0                 |
| Velat euroalueen ulkopuolisille luottolaitoksille  | 0                 | 0                 |
| Muut rahoitusvelat kuin velat luottolaitoksille  | 0                 | 0                 |
| Velat ei-luottolaitoksille   | 0                 | 0                 |
| Velat kotimaan ei-luottolaitoksille  | 0                 | 0                 |
| Velat muualla euroalueella oleville ei-luottolaitoksille   | 0                 | 0                 |
| Velat euroalueen ulkopuolisille ei-luottolaitoksille   | 0                 | 0                 |
| Muut rahoitusvelat (liikkeeseen lasketut velkapaperit)   | 0                 | 0                 |
| Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille   | 259               | 259               |
| Jälleenvakuutusvelat   | 4 443             | 4 443             |
| Velat (ostovelat, ei vakuutusvelat)  | 111               | 111               |
| Etuoikeudeltaan huonommat velat  | 70 000            | 70 000            |
| Omaan perusvarallisuuteen kuulumattomat etuoikeudeltaan huonommat velat  | 0                 | 0                 |
| Omaan perusvarallisuuteen kuuluvat etuoikeudeltaan huonommat velat   | 70 000            | 70 000            |
| Kaikki muut velat, joita ei ole esitetty muualla   | 23 787            | 23 499            |
| <b>Velat yhteensä</b>  | <b>20 359 258</b> | <b>21 152 504</b> |
| <b>Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat</b>   | <b>1 427 415</b>  | <b>404 997</b>    |

# Liite 4

## Kvantitatiiviset raportointitaulukot

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

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

## SE.02.01.17

## Tase sisältäen EKP:n lisäykset, jatkuu.

## Velat

|  | Solvenssi II arvo       |
|--|-------------------------|
|  | C0010                   |
|  | <del> </del>            |
| Vakuutustekninen vastuovelka – Vahinkovakuutus   | R0510 –                 |
| Vakuutustekninen vastuovelka – Vahinkovakuutus (ilman sairausvakuutusta)   | R0520 –                 |
| Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna   | R0530 –                 |
| Paras estimaatti   | R0540 –                 |
| Riskimarginaali  | R0550 –                 |
| Vakuutustekninen vastuovelka – NSLT-sairausvakuutus  | R0560 –                 |
| Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna   | R0570 –                 |
| Paras estimaatti   | R0580 –                 |
| Riskimarginaali  | R0590 –                 |
| Vakuutustekninen vastuovelka – Henkivakuutus (ilman indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)                        | R0600 1 994 838         |
| Vakuutustekninen vastuovelka – SLT-sairausvakuutus   | R0610 –                 |
| Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna   | R0620 –                 |
| Paras estimaatti   | R0630 –                 |
| Riskimarginaali  | R0640 –                 |
| Vakuutustekninen vastuovelka – Henkivakuutus (ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia) | R0650 1 994 838         |
| Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna   | R0660 –                 |
| Paras estimaatti   | R0670 1 966 248         |
| Riskimarginaali  | R0680 28 590            |
| Vakuutustekninen vastuovelka – Indeksi- ja sijoitussidonnainen toiminta  | R0690 18 010 216        |
| Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna   | R0700 –                 |
| Paras estimaatti   | R0710 17 723 477        |
| Riskimarginaali  | R0720 286 739           |
| Muu vakuutustekninen vastuovelka   | <del> </del>            |
| Ehdolliset velat   | R0740 –                 |
| Muut varaukset kuin vakuutustekninen vastuovelka   | R0750 –                 |
| Eläkevelvoitteet   | R0760 –                 |
| Jälleenvakuuttajilta pidätetyt talletteet  | R0770 –                 |
| Laskennalliset verovelat   | R0780 255 605           |
| Johdannaiset   | R0790 –                 |
| Velat luottolaitoksille  | R0800 –                 |
| Velat kotimaan luottolaitoksille   | ER0801 –                |
| Velat muualla euroalueella oleville luottolaitoksille  | ER0802 –                |
| Velat euroalueen ulkopuolisille luottolaitoksille  | ER0803 –                |
| Muut rahoitusvelat kuin velat luottolaitoksille  | R0810 –                 |
| Velat ei-luottolaitoksille   | ER0811 –                |
| Velat kotimaan ei-luottolaitoksille  | ER0812 –                |
| Velat muualla euroalueella oleville ei-luottolaitoksille   | ER0813 –                |
| Velat euroalueen ulkopuolisille ei-luottolaitoksille   | ER0814 –                |
| Muut rahoitusvelat (liikkeeseen lasketut velkapaperit)   | ER0815 –                |
| Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille   | R0820 259               |
| Jälleenvakuutusvelat   | R0830 4 443             |
| Velat (ostovelat, ei vakuutusvelat)  | R0840 111               |
| 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 23 787            |
| <b>Velat yhteensä</b>  | <b>R0900 20 359 258</b> |
| <b>Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat</b>   | <b>R1000 1 427 415</b>  |

S.05.01.02

Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain

|  | Vakuutuslaji – henkivakuutusvelvoitteet |  |   |                          |   |  | Henkijälleenvakuutusvelvoitteet |                         | Yhteensä  |
|--|---|--|---|--------------------------|---|--|---------------------------------|-------------------------|-----------|
|  | Sairaus-<br>vakuutukset                 | Ylijäämään<br>oikeuttavat<br>vakuutukset | Indeksi- ja<br>sijoitussidonnaiset<br>vakuutukset | Muut<br>henkivakuutukset | Vahinkovakuutus-<br>sopimuksiin pohjautu-<br>vat ja sairausvakuutus-<br>velvoitteisiin liittyvät<br>annuiteetit | Vahinkovakuutus-<br>sopimuksiin pohjautu-<br>vat ja muihin kuin<br>sairaus-<br>vakuutusvelvoitteisiin<br>liittyvät annuiteetit | Sairausjälleenvakuutukset       | Henkijälleenvakuutukset |           |
|  | C0210                                   | C0220                                    | C0230   | C0240                    | C0250   | C0260  | C0270                           | C0280                   | C0300     |
| <b>Vakuutusmaksutulo</b>                           |   |  |   |                          |   |  |                                 |                         |           |
| Brutto   | R1410                                   | -  | 9 345   | 1 518 827                | 20 195  | -  | -                               | -                       | 1 548 367 |
| Jälleenvakuuttajien osuus                          | R1420                                   | -  | -   | -                        | 4 443   | -  | -                               | -                       | 4 443     |
| Netto  | R1500                                   | -  | 9 345   | 1 518 827                | 15 752  | -  | -                               | -                       | 1 543 924 |
| <b>Vakuutusmaksutuotot</b>                         |   |  |   |                          |   |  |                                 |                         |           |
| Brutto   | R1510                                   | -  | 9 345   | 1 518 827                | 20 135  | -  | -                               | -                       | 1 548 307 |
| Jälleenvakuuttajien osuus                          | R1520                                   | -  | -   | -                        | 4 443   | -  | -                               | -                       | 4 443     |
| Netto  | R1600                                   | -  | 9 345   | 1 518 827                | 15 692  | -  | -                               | -                       | 1 543 864 |
| <b>Korvauskulut</b>                                |   |  |   |                          |   |  |                                 |                         |           |
| Brutto   | R1610                                   | -  | 87 773  | 853 451                  | 3 623   | -  | -                               | -                       | 944 847   |
| Jälleenvakuuttajien osuus                          | R1620                                   | -  | -   | -                        | 2 861   | -  | -                               | -                       | 2 861     |
| Netto  | R1700                                   | -  | 87 773  | 853 451                  | 762   | -  | -                               | -                       | 941 986   |
| <b>Muun vakuutusteknisen vastuuvelan muutokset</b> |   |  |   |                          |   |  |                                 |                         |           |
| Brutto   | R1710                                   | -  | -   | -                        | -   | -  | -                               | -                       | -         |
| Jälleenvakuuttajien osuus                          | R1720                                   | -  | -   | -                        | -   | -  | -                               | -                       | -         |
| Netto  | R1800                                   | -  | -   | -                        | -   | -  | -                               | -                       | -         |
| <b>Aiheutuneet kulut</b>                           | R1900                                   | -  | 3 064   | 14 385                   | 9 598   | -  | -                               | -                       | 27 047    |
| <b>Muut kulut</b>                                  | R2500                                   |  |   |                          |   |  |                                 |                         | 4 813     |
| <b>Kulut yhteensä</b>                              | R2600                                   |  |   |                          |   |  |                                 |                         | 31 860    |

S.12.01.02

Henkivakuutuksen ja SLT-sairausvakuutuksen vakuutustekninen vastuuelva

Vakuutustekninen vastuuelva kokonaisuutena laskettuna

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

Vakuutustekninen vastuuelva laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana

Paras estimaatti

Bruttomääräinen paras estimaatti

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

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

Riskimarginaali

Vakuutusteknisen vastuuelvan siirtymätoimenpiteen määrä

Vakuutustekninen vastuuelva kokonaisuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuuelva – Yhteensä

|       | Indeksi- ja sijoitussidonnainen vakuutus |            |  |  | Muu henkivakuutus |  |  | Vahinkovakuutus sopimuksiin pohjautuvat ja muuhun vakuutusvelvoitteen kuin sairausvakuutusvelvoitteisiin liittyvät annuiteetit | Hyväksytyt jälleenvakuutus | Yhteensä (muu henkivakuutus kuin sairausvakuutus, mukaan lukien sijoitussidonnainen vakuutus) |
|-------|--|------------|--|--|-------------------|--|--|--|----------------------------|---|
|       | Ylijäämään oikeuttava vakuutus           |            | Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset | Optioita tai takuita sisältävät sopimukset |                   | Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset | Optioita tai takuita sisältävät sopimukset |  |                            |   |
|       | C0020                                    | C0030      | C0040  | C0050                                      | C0060             | C0070  | C0080                                      | C0090  | C0100                      | C0150   |
| R0010 | -  | -          |  |  | -                 |  |  | -  | -                          | -   |
| R0020 | -  | -          |  |  | -                 |  |  | -  | -                          | -   |
| R0030 | 2 062 537                                |            | 17 671 711                                     | 51 765                                     |                   | -96 289  | -  | -  | -                          | 19 689 725  |
| R0080 | -  |            | -  | -  |                   | -  | -  | -  | -                          | -   |
| R0090 | 2 062 537                                |            | 17 671 711                                     | 51 765                                     |                   | -96 289  | -  | -  | -                          | 19 689 725  |
| R0100 | 4 946                                    | 286 739    |  |  | 23 644            |  |  | -  | -                          | 315 330   |
| R0110 | -  | -          |  |  | -                 |  |  | -  | -                          | -   |
| R0120 | -  |            | -  | -  |                   | -  | -  | -  | -                          | -   |
| R0130 | -  |            |  |  | -                 |  |  | -  | -                          | -   |
| R0200 | 2 067 483                                | 18 010 216 |  |  | -72 645           |  |  | -  | -                          | 20 005 054  |

Vakuutustekninen vastuuelva kokonaisuutena laskettuna

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

Vakuutustekninen vastuuelva laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana

Paras estimaatti

Bruttomääräinen paras estimaatti

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

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

Riskimarginaali

Vakuutusteknisen vastuuelvan siirtymätoimenpiteen määrä

Vakuutustekninen vastuuelva kokonaisuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuuelva – Yhteensä

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

**S.22.01.21**

**Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden vaikutukset**

|   | Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden määrä | Vakuutusteknisen vastuuvetan siirtymätoimenpiteen vaikutukset | Korkojen siirtymätoimenpiteen vaikutukset | Nollatun volatilitteettikorjauksen vaikutukset | Nollatun vastaavuuskorjauksen vaikutukset |
|---|--|---|---|--|---|
|   | C0010  | C0030   | C0050                                     | C0070  | C0090                                     |
| Vakuutustekninen vastuuvetka  | R0010 20 005 054   | -   | -   | 6 191  | -   |
| Oma perusvarallisuus  | R0020 1 497 415  | -   | -   | -4 953   | -   |
| Vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus | R0050 1 497 415  | -   | -   | -4 953   | -   |
| Vakavaraisuuspääomavaatimus   | R0090 937 146  | -   | -   | 393  | -   |
| Vähimmäispääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus     | R0100 1 474 272  | -   | -   | -  | -   |
| Vähimmäispääomavaatimus   | R0110 234 287  | -   | -   | 98   | -   |



**S.23.01.01  
Oma varallisuus**

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

Tavanomainen osakepääoma (joka sisältää omat osakkeet)

Tavanomaiseen osakepääomaan liittyvä ylikurssirahasto

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

Etuoikeudeltaan huonommat jäsenten keskinäiset rahastot

Ylijäämävarallisuus

Etuoikeutetut osakkeet

Etuoikeutettuihin osakkeisiin liittyvä ylikurssirahasto

Täsmäytyserä

Etuoikeudeltaan huonommat velat

Laskennallisten nettoverosaamisten arvoa vastaava määrä

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

**Tilinpäätöksen oma varallisuus, jota ei pitäisi esittää täsmäytyseränä ja joka ei täytä Solvenssi II:n mukaisen oman varallisuuden luokitteluperusteita**

Tilinpäätöksen oma varallisuus, jota ei pitäisi esittää täsmäytyseränä ja joka ei täytä Solvenssi II:n mukaisen oman varallisuuden luokitteluperusteita

**Vähennykset**

Rahoitus- ja luottolaitoksiin olevien omistusyhteyksien vähennykset

**Oma perusvarallisuus yhteensä vähennysten jälkeen**

**Oma lisävarallisuus**

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

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

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

Oikeudellisesti sitova sitoumus merkitä ja maksaa etuoikeudeltaan huonommat velat vaadittaessa

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

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

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

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

Muu oma lisävarallisuus

**Oma lisävarallisuus yhteensä**

**Käytettävissä oleva ja hyväksyttävä oma varallisuus**

SCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä

MCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä

SCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä

MCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä

**SCR**

**MCR**

**Hyväksyttävän oman varallisuuden ja SCR:n suhdeluku**

**Hyväksyttävän oman varallisuuden ja MCR:n suhdeluku**

|       | Yhteensä  | Luokka 1 (T1)<br>– käytettävissä rajoituksetta | Luokka 1 (T1)<br>– käytettävissä rajoitetusti | Luokka 2 (T2) | Luokka 3 (T3) |
|-------|-----------|--|---|---------------|---------------|
|       | C0010     | C0020  | C0030   | C0040         | C0050         |
|       |           |  |   |               |               |
| R0010 | 24 500    | 24 500   |   |               |               |
| R0030 | –         | –  |   |               |               |
| R0040 | –         | –  |   |               |               |
| R0050 | –         |  | –   | –             | –             |
| R0070 | –         | –  |   |               |               |
| R0090 | –         |  | –   | –             | –             |
| R0110 | –         |  | –   | –             | –             |
| R0130 | 1 402 915 | 1 402 915                                      |   |               |               |
| R0140 | 70 000    |  | –   | 70 000        | –             |
| R0160 | –         |  |   |               | –             |
| R0180 | –         | –  | –   | –             | –             |
|       |           |  |   |               |               |
| R0220 | –         |  |   |               |               |
|       |           |  |   |               |               |
| R0230 | –         | –  | –   | –             | –             |
| R0290 | 1 497 415 | 1 427 415                                      | –   | 70 000        | –             |
|       |           |  |   |               |               |
| R0300 | –         |  |   | –             |               |
| R0310 | –         |  |   | –             |               |
| R0320 | –         |  |   | –             | –             |
| R0330 | –         |  |   | –             | –             |
| R0340 | –         |  |   | –             |               |
| R0350 | –         |  |   | –             | –             |
| R0360 | –         |  |   | –             |               |
| R0370 | –         |  |   | –             | –             |
| R0390 | –         |  |   | –             | –             |
| R0400 | –         |  |   | –             | –             |
|       |           |  |   |               |               |
| R0500 | 1 497 415 | 1 427 415                                      | –   | 70 000        | –             |
| R0510 | 1 497 415 | 1 427 415                                      | –   | 70 000        |               |
| R0540 | 1 497 415 | 1 427 415                                      | –   | 70 000        | –             |
| R0550 | 1 474 272 | 1 427 415                                      | –   | 46 857        |               |
| R0580 | 937 146   |  |   |               |               |
| R0600 | 234 287   |  |   |               |               |
| R0620 | 1,60      |  |   |               |               |
| R0640 | 6,29      |  |   |               |               |

**S.23.01.01****Oma varallisuus****S.23.01.01.02****Täsmätyserä****Täsmätyserä**

Ylijäämä jonka verran varat ovat velkoja suuremmat

Omat osakkeet (suorassa ja välillisessä omistuksessa olevat)

Odotettavissa olevat osingot voitonjaot ja maksut

Muut oman perusvarallisuuden erät

Vastaavuuskorjauskantoja ja erillään pidettäviä rahastoja koskevat sidotun oman pääoman erien korjaukset

**Täsmätyserä****Odotettavissa olevat voitot**

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) – Henkivakuutus

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) – Vahinkovakuutus

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) yhteensä

|       | <b>C0060</b> |
|-------|--------------|
| R0700 | 1 427 415    |
| R0710 | –            |
| R0720 | –            |
| R0730 | 24 500       |
| R0740 | –            |
| R0760 | 1 402 915    |
| R0770 | 105 594      |
| R0780 | –            |
| R0790 | 105 594      |

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

Markkinariski

Vastapuoliriski

Henkivakuutusriski

Sairausvakuutusriski

Vahinkovakuutusriski

Hajautus

Aineettomien hyödykkeiden riski

**Perus-SCR**

|       | <b>Brutto-SCR</b> | <b>Yrityskohtaiset parametrit</b> | <b>Yksinkertaistukset</b> |
|-------|-------------------|-----------------------------------|---------------------------|
|       | <b>C0110</b>      | <b>C0090</b>                      | <b>C0100</b>              |
| R0010 | 838 287           |                                   |                           |
| R0020 | 89 783            |                                   |                           |
| R0030 | 609 692           | –                                 | –                         |
| R0040 | –                 | –                                 | –                         |
| R0050 | –                 | –                                 | –                         |
| R0060 | –353 253          |                                   |                           |
| R0070 | 0                 |                                   |                           |
| R0100 | 1 184 509         |                                   |                           |

**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

|       | <b>C0100</b> |
|-------|--------------|
| R0130 | 11 377       |
| R0140 | –24 452      |
| R0150 | –234 287     |
| R0160 | –            |
| R0200 | 937 146      |
| R0210 | –            |
| R0220 | 937 146      |
| R0400 | –            |
| R0410 | 937 146      |
| 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**

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

**S.28.01.01.02**

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

**S.28.01.01.03**

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

|             |              |
|-------------|--------------|
|             | <b>C0040</b> |
| MCRL -tulos | R0200        |
|             | 234 287      |

**S.28.01.01.04**

|   | <b>Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutusosimusten/ erillisyyhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna</b> | <b>Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutusosimusten/ erillisyyhtiöiden osuudella) riskisumma yhteensä</b> |
|---|---|--|
|   | <b>C0050</b>  | <b>C0060</b>   |
| Oikeuden ylijäämään sisältävät veloitteet – Taatut etuudet                        | R0210   | 2 038 085  |
| Oikeuden ylijäämään sisältävät veloitteet – Tulevat harkinnanvaraiset lisäetuudet | R0220   | 24 452   |
| Indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutusveloitteet                                | R0230   | 17 723 477   |
| Muut henki(jälleenvakuutus- ja sairaus(jälleenvakuutus)veloitteet                 | R0240   | -  |
| Kaikkien henki(jälleenvakuutus)veloitteiden riskisumma yhteensä                   | R0250   | 6 647 863  |

**S.28.01.01.05**

**Kokonais-MCR:n laskenta**

|                                   |              |
|-----------------------------------|--------------|
|                                   | <b>C0070</b> |
| Lineaarinen MCR                   | R0300        |
| SCR                               | R0310        |
| MCR:n enimmäistaso                | R0320        |
| MCR:n vähimmäistaso               | R0330        |
| Yhdistetty MCR                    | R0340        |
| MCR:n absoluuttinen vähimmäistaso | R0350        |
| MCR                               | R0400        |
|                                   | 234 287      |
|                                   | 937 146      |
|                                   | 421 716      |
|                                   | 234 287      |
|                                   | 234 287      |
|                                   | 3 700        |
|                                   | 234 287      |

