

Nordea



Nordea Vakuutus Suomi Oy

Tilinpäätös ja toimintakertomus 2025



Sisällys

Toimintakertomus vuodelta 2025	4
Nordea Vakuutuksen 8. toimintavuosi	
Vakuutusmaksutulo	
Yhtiön sijoitussalkku vuonna 2025	
Korvaukset	
Kulut	
Henkilöstö	
Tulos	
Vakuutustekninen vastuuvélka	
Vakavaraisuus	
Riskienhallinta	
Konsernirakenne ja omistus	
Tulevaisuuden näkymät	
Nordea Vakuutus Suomi Oy:n hallinto ja tilintarkastajat	
Hallituksen esitys voitonjaosta	
Tilikauden jälkeiset tapahtumat	
Nordea Vakuutus Suomi Oy Tilinpäätös	6
Tuloslaskelma	7
Tase	8
Rahoituslaskelma	9
Tilinpäätöksen liitetiedot	10
Riskiprofiili	17
Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen allekirjoitukset	20
Tilintarkastuskertomus	21

Nordea Vakuutus Suomi Oy on osa Nordea-konsernia. Nordea luo kiinteitä suhteita asiakkaisiin ja yhteiskuntaan vahvan sitoutumisen kautta. Tarjoamme pankkipalveluja, joiden avulla ihmiset voivat saavuttaa tavoitteitaan ja toteuttaa unelmiaan.

Nordea on Pohjoismaiden suurin pankki ja markkina-arvolla mitattuna yksi Euroopan 10 suurimmasta finanssipalveluyrityksestä. Nordean osake noteerataan Nasdaqin pörsseissä Helsingissä, Kööpenhaminassa ja Tukholmassa.

Toimintakertomus 2025

Nordea Vakuutus Suomi Oy:n 8. toimintavuosi

Nordea Vakuutus Suomi Oy on vahinkovakuutusyhtiö, jonka tehtävänä on myöntää vahinkovakuutusluokkiin 1, 2 ja 16 kuuluvia henkilövakuutuksia pääasiallisesti Nordea Bank Oyj:n (Nordea Pankki) asiakkaille. Vakuutusturvat tarjotaan asiakkaille osana Nordea MyLife -vakuutusvalikoimaa. Yhtiön myyntikanavana toimivat Nordea Pankki ja Nordea Henkivakuutus Suomi Oy sekä digitaalinen kanava, josta myös muut kuin Nordea Pankin asiakkaat voivat ostaa Nordea MyLife -vakuutuksia.

Yhtiö on ulkoistanut operatiiviset toimintonsa emoyhtiö Nordea Henkivakuutukselle sekä Nordea Pankille. Toimintavuoden aikana ulkoistettuja toimintoja monitoroitiin toimintojen ulkoistamiseen liittyvän monitorointiprosessin mukaisesti.

Yhtiö keskittyi kahdeksannen toimintavuotensa aikana asiakasliiketoiminnan kasvattamiseen tuoden myyntiin Terveysturvan eli sairauskuluvakuutuksen osana Nordea MyLife -vakuutuksia. Vuoden aikana aloitettiin myös vakuutusyhteistyö Kesko Oyj:n kanssa. Emoyhtiön kanssa tehdyt investoinnit digitaalisuuden kehittämiseen jatkuivat tavoitteena parantaa asiakkaiden asiointia monikanavaisesti.

Vakuutusmaksutulo

Nordea Vakuutus Suomi Oy:n maksutulo oli 20,3 (19,9) miljoonaa euroa.

Yhtiön sijoitussalkku vuonna 2025

Yhtiön pitkäaikaisena strategiana on sijoitussalkkujen kokonaisriskin pitäminen suhteellisen alhaisena. Sijoitukset hajautetaan eri omaisuusluokkiin ja salkkuihin pyritään valitsemaan sijoituksia, jotka eri markkinatilanteessa reagoisivat toisistaan mahdollisimman riippumattomalla tavalla. Vuodesta 2025 muodostui jälleen hyvä sijoitusvuosi. Osakemarkkinoiden kehitys oli vahvaa, vaikka USA:n asettamat tuontitullit huhtikuun alussa aiheuttivatkin hetkellisen notkahduksen globaalisti. Yhtiön sijoitussalkkujen tuotto kehittyi vuoden aikana riskitasonsa mukaisesti ja kaikki omaisuusluokat kehittivät positiivisesti.

Yhtiön sijoitussalkkujen riskitasoa nostettiin vuoden alussa lisäämällä osakesijoituksia ja vähentämällä korkosijoituksia. Yhtiön salkussa ei vuoden aikana ollut vaihtoehtoisia sijoituksia. Vuoden lopussa korkosijoitusten osuus yhtiön salkuissa oli 65,6 (72,4) prosenttia, osakkeiden ja osaketyyppisten sijoitusten osuus oli 32,4 (21,2) prosenttia, vaihtoehtoisten sijoitusten osuus 0,0 (0,0) prosenttia ja käteisen osuus 2,0 (6,4) prosenttia.

Korvaukset

Vuonna 2025 maksettiin korvauksia yhteensä 6 069 817,99 (4 878 275,27) euroa.

Kulut

Yhtiön kokonaisliikekulut olivat 6,3 (5,2) miljoonaa euroa. Palkkojen sekä henkilösivukulujen osuus oli 0,3 (0,3) miljoonaa euroa.

Henkilöstö

Nordea Vakuutus Suomi Oy:n palveluksessa oli toimintavuoden aikana kolme henkilöä. Naisten osuus oli 100 prosenttia.

Tulos

Vuoden 2025 vakuutustekninen tulos ennen veroja oli 8 151 383,42 (8 971 868,60) euroa. Sijoitustoiminnan tulos oli 1 780 196,46 (1 572 771,29) euroa.

Vakuutustekninen vastuuvetä

Nordea Vakuutus Suomi Oy:n vakuutustekninen vastuuvetä oli 22 605 935,27 (21 928 479,75) euroa. Yhtiön vakuutusmaksuvastuu vuoden lopussa oli yhteensä 10 457 195,48 (10 105 015,30) euroa. Korvausvastuu vuoden lopussa oli 7 697 013,07 (8 974 044,64) euroa ja tasoitusmäärä 4 451 726,72 (2 849 419,81) euroa.

Vakavaraisuus

Yhtiön vakavaraisuus on vahva. Vakavaraisuuslaskennassa käytetyt omat varat ylittävät vakavaraisuusvaatimuksen suhteessa 4,48.

Riskienhallinta

Yhtiön riskienhallinta on ulkoistettu emoyhtiölle.

Riskienhallinnan tavoitteena on tukea liiketoimintaa tunnistamalla, mittaamalla ja hallitsemalla yhtiöön kohdistuvia riskejä.

Yhtiötasolla oleellisimpia riskejä ovat liiketoimintastrategiaan liittyvät riskit, sijoitustoimintaan liittyvät riskit, vastuuvetä rakenteeseen liittyvät riskit, vakuutustekniset riskit ja liiketoimintaympäristöön liittyvät operatiiviset riskit.

Emoyhtiössä on erillinen riskienhallintayksikkö, jonka toiminnasta vastaa riskienhallintajohtaja. Hänen tehtävänä on kehittää ja johtaa yhtiön riskienhallintaa.

Riskienhallintastrategia päivitetään tarpeen mukaan ja vähintään vuosittain. Siinä määritellään tarkemmin periaat-

teet, joilla riskienhallinta mittaa, seuraa ja raportoi riskejä yhtiön ylimmälle johdolle ja hallitukselle. Yhtiöllä on valmius- ja jatkuvuussuunnitelma, joka testataan vuosittain.

Konsernirakenne ja omistus

Nordea Vakuutus Suomi Oy:llä on 53 000 (53 000) osaketta, jotka kaikki edustavat samanlaista äänimäärää yhtiökokouksessa. Yhtiöjärjestyksen mukainen osakepääoman vähimmäismäärä on 5 000 000 euroa ja enimmäismäärä 20 000 000 euroa, joissa rajoissa osakepääomaa voidaan korottaa tai alentaa yhtiöjärjestystä muuttamatta. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa ja osakkeiden vähimmäismäärä on 50 000 kappaletta ja enimmäismäärä 200 000 kappaletta. Nordea Vakuutus Suomi Oy:n emoyhtiö on Nordea Henkivakuutus Suomi Oy 100 % prosentin omistussuudella. Nordea Henkivakuutus Suomi Oy:n omistaa Nordea Life Holding AB 100 prosentin omistussuudella. Nordea Life Holding AB on puolestaan täysin Nordea Pankin omistama.

Tulevaisuuden näkymät

Nykyinen taloudellinen tilanne aiheuttaa epävarmuutta, mutta yhtiöllä on kuitenkin edelleen hyvät lähtökohdat kasvattaa liiketoimintaansa. Epävarmuus on näkynyt mm. työttömyys- ja tilapäisen työkyvyttömyysturvan kasvaneena asiakaskysyntänä. Vuonna 2026 yhtiön painopiste onkin lisätä asiakasmääräänsä laajentamalla tuotetarjoamaansa sekä kehittää liiketoimintaansa syventämällä K-Plussayhteistyötä. Yhtiön vakavaraisuus ja tulos luovat asiakasliiketoiminnan kasvattamiselle ja laajentamiselle hyvän pohjan.

Nordea Vakuutus Suomi Oy:n hallinto ja tilintarkastajat

Yhtiön hallitukseen kuuluvat seuraavat jäsenet:

27.3.2025 asti

Pekka Luukkanen, hallituksen puheenjohtaja
Lauri Hallberg, hallituksen varapuheenjohtaja
Petra Särkkä
Raimo Voutilainen
Laura Oksama

28.3.2025 alkaen

Outi Vuori, hallituksen puheenjohtaja
Laura Oksama, hallituksen varapuheenjohtaja
Raimo Voutilainen
Kati Lehtonen
Sebastian Huovila

Yhtiön toimitusjohtajana toimii kauppatieteiden maisteri Ari Sivonen.

Yhtiön vastuullisena vakuutusmatemaatikkona toimii filosofian maisteri, SHV Antti Auranen.

Yhtiön tilintarkastajana toimii tilintarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy, joka on nimennyt päävastuulliseksi tilintarkastajaksi KHT Niklas Nyman.

Yhtiön varsinainen yhtiökokous pidettiin 27.3.2025.

Hallituksen esitys voitonjaosta

Nordea Vakuutus Suomi Oy:n kahdeksannen tilikauden voitto on 7 950 243,24 euroa. Nordea Vakuutus Suomi Oy:n jakokelpoinen oma pääoma on 34 767 241,32 euroa.

Hallitus esittää, että voitto kirjataan voittovarojen tilille.

Tilikauden jälkeiset tapahtumat

Ei merkittäviä tapahtumia.

Tilinpäätös 2025

Nordea Vakuutus Suomi Oy

Tuloslaskelma	7
Tase	8
Rahoituslaskelma	9
Tilinpäätöksen liitetiedot	10
Riskiprofiili	17
Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen allekirjoitukset	20
Tilintarkastuskertomus	21

Tuloslaskelma

Vakuutustekninen laskelma	1.1.–31.12.2025		1.1.–31.12.2024	
Vakuutusmaksutuotot				
Vakuutusmaksutulo	20 287 357		19 869 181	
Jälleenvakuuttajien osuus	-121 854	20 165 503	-66 871	19 802 310
Vakuutusmaksuvastuun muutos	-352 180		-90 154	
Jälleenvakuuttajien osuus	0	-352 180	0	-90 154
Muut vakuutustekniset tuotot	0		0	
Korvauskulut				
Maksetut korvaukset	-6 069 818		-4 878 275	
Korvausvastuun muutos ¹	1 277 032		-709 208	
Jälleenvakuuttajien osuus	0	-4 792 786	0	-5 587 484
Liikekulut		-5 266 846		-4 400 423
Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta		9 753 690		9 724 249
Tasoitusmäärän muutos		-1 602 307		-752 381
Vakuutustekninen kate/tulos		8 151 383		8 971 869
Muu kuin vakuutustekninen laskelma				
Sijoitustoiminnan tuotot		1 685 573		1 238 847
Sijoitustoiminnan kulut		-167 770		-106 378
Arvon alentumisten palautukset		262 393		440 302
Arvon alentumiset		0		0
Voitto (tappio) varsinaisesta toiminnasta		9 931 580		10 544 640
Voitto (tappio) ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja		9 931 580		10 544 640
Tuloverot				
Tilikauden ja aikaisempien tilikausien verot		-1 981 337		-2 112 467
Tilikauden tulos		7 950 243		8 432 173

¹Korvausvastuun muutoksessa Muun tapaturman ja sairauden osuus on 1 349 473 euroa ja Muiden -72 441 euroa.

Tase

VASTAAVAA	31.12.2025		31.12.2024	
Sijoitukset				
Muut sijoitukset				
Osakkeet ja osuudet	16 785 251		10 022 774	
Rahoitusmarkkinavälineet	29 583 520		45 183 483	
Talletukset	0	46 368 772	0	55 206 258
Saamiset				
Ensivakuutustoiminnasta				
Vakuutuksenottajilta	10 592 861		10 296 250	
Vakuutusedustajilta	1 916 734		1 826 241	
Jälleenvakuutustoiminnasta	9 800	12 519 395	12 100	12 134 591
Muu omaisuus				
Rahat ja pankkisaamiset		3 017 703		6 070 616
Muut saamiset				
Muut saamiset		19 534		18 302
Siirtosaamiset				
		608 684		486 072
		62 534 087		73 915 839
VASTATTAVAA				
Oma pääoma				
Osakepääoma	-5 000 000		-5 000 000	
Sijoitetun vapaan pääoman rahasto	-300 000		-300 000	
Edell.tilikauden voitto/tappio	-26 516 998		-38 118 825	
Tilikauden voitto	-7 950 243	-39 767 241	-8 432 173	-51 850 998
Vakuutustekninen vastuovelka				
Vakuutusmaksuvastuu	-10 457 195		-10 105 015	
Korvausvastuu	-7 697 013	-18 154 209	-8 974 045	-19 079 060
Vahinkovakuutuksen tasoitusmäärä		-4 451 727		-2 849 420
Vakuutustekninen vastuovelka		-22 605 935		-21 928 480
Velat				
Jälleenvakuutustoiminnasta		-65 300		-49 400
Muut velat		-12 095		-19 252
Siirtovelat				
		-83 516		-67 709
		-62 534 087		-73 915 839

Rahoituslaskelma

RAHOITUSLASKELMA	1.1.–31.12.2025	1.1.–31.12.2024
Liiketoiminnan rahavirta		
Saadut vakuutusmaksut	19 988 070	19 491 075
jälleenvakuuttajille maksettu osuus	-94 946	-63 971
Maksetut korvaukset	-5 173 374	-4 199 973
jälleenvakuuttajilta saatu osuus	0	0
Saadut korot	23 454	217 373
Saadut osingot	0	0
Saadut muut sijoitustulot ja tulot liiketoiminnan muista tuotoista	1 642 585	1 003 172
Maksut henkilöstökuluista	-308 778	-306 181
Muut maksut liiketoiminnan kuluista	-6 013 676	-4 893 870
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	10 063 336	11 247 625
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	0	0
Maksetut välittömät verot	-2 113 907	-2 964 847
Liiketoiminnan rahavirta	7 949 429	8 282 778
Investointien rahavirta		
Investoinnit sijoituksiin (pl. rahavarat)	-20 566 650	-18 429 900
Luovutustulot sijoituksista (pl. rahavarat)	29 598 308	12 938 756
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden meno	0	0
Liiketoimintasiirto	0	0
Muun omaisuuden investoinnit ja luovutusvoitot (netto)	0	0
Investointien rahavirta	9 031 658	-5 491 144
Rahoituksen rahavirta		
Maksullinen osakeanti	0	0
Omien osakkeiden hankkiminen	0	0
Omien osakkeiden myynti	0	0
Lainojen nostot	0	0
Lainojen takaisinmaksut	0	0
Maksetut osingot/takuupääoman korot ja muu voitonjako	-20 034 000	0
Rahoituksen rahavirta	-20 034 000	0
Rahavarojen muutos	-3 052 913	2 791 634
Rahavarat tilikauden alussa	6 070 616	3 278 982
Rahavarat tilikauden lopussa	3 017 703	6 070 616

Tilinpäätöksen liitetiedot

1. TILINPÄÄTÖKSEN LAATIMISPERIAATTEET

Tilinpäätös on laadittu ja esitetty voimassa olevien yhtiötä koskevien lakien sekä sosiaali- ja terveysministeriön ja Finanssivalvonnan antamien säännösten ja määräysten mukaisesti.

Sijoitusten kirjanpitoarvo

Muissa sijoituksissa olevat osakkeet ja osuudet on arvostettu taseessa hankintamenoon tai sitä alempaan todennäköiseen luovutushintaan. Arvostusten tulosvaikutus on kirjattu arvonalennuksina ja arvonalennusten palautuksina.

Rahoitusmarkkinavälineisiin sisältyvät rahasto-osuudet on arvostettu taseessa hankintamenoon tai sitä alempaan todennäköiseen luovutushintaan. Arvostusten tulosvaikutus on kirjattu arvonalennuksina ja arvonalennusten palautuksina.

Sijoitusten käypä arvo

Rahasto-osuuksien käypänä arvona käytetään tilinpäätöspäivän viimeistä saatavilla olevaa rahastokurssia tai sen puuttuessa, tätä päivää edeltävää viimeistä vastaavaa rahastokurssia.

Talletusten käypänä arvona pidetään nimellisarvoa. Saamisten käypänä arvona pidetään nimellisarvoa tai tätä alemmaa todennäköistä arvoa.

Eläketurvan järjestäminen

Yhtiö on järjestänyt työntekijöidensä työntekijäin eläkelain mukaisen eläketurvan Keskinäinen työeläkevakuutusosakeyhtiö Varmalta otetulla vakuutuksella. Kaikki tämän vakuutuksen vuoteen 2025 kohdistuvat vakuutusmaksut on kirjattu vuoden 2025 tulokseen.

Vastuuelan laskentaperiaatteet

Vastuuelan laskuperusteet on päivitetty 31.12.2025. Vastuuelka muodostuu vakuutusmaksuvastuusta ja korvausvastuusta. Vakuutusmaksuvastuu vastaa voimassa olevien vakuutus sopimusten tulevia vakuutustapahtumia. Korvausvastuu vastaa jo sattuneiden vakuutustapahtumien johdosta suoritettavia, maksamatta olevia korvauksia sekä tasoitusmäärää.

Tasoitusmäärän laskuperusteet on Finanssivalvonta vahvistanut 20.11.2024. Tasoitusmääräsiirron yhteydessä tasoitusmäärälle hyvitetään korkoa, joka on euron viiden vuoden riskitön korko ilman vastaavuus- tai volatilititeetti- korjausta, kuitenkin enintään 1,5 %.

Vakuutuksiin ei liity laskuperustekorkoa.

Vakuutusmaksusaamiset

Vakuutusmaksusaamiset merkitään taseeseen todennäköiseen arvoon. Vakuutusmaksusaamisten nimellisarvosta on vähennetty kokemusperäisen arvion mukainen raukeaminen. Muut saamiset merkitään nimellisarvoon tai tätä pysyvästi alempaan todennäköiseen arvoon.

Laskennalliset verovelat ja -saamiset

Yhtiöllä ei ole oleellisia laskennallisia verovelkoja eikä -saamisia.

Laskentaperiaatteisiin vaikuttaneet muutokset vuonna 2025

Laskentaperiaatteisiin ei ole tehty muutoksia vuoden 2025 aikana.

1. VAKUUTUSMAKSUTULO	1.1.-31.12.2025	1.1.-31.12.2024
Ensivakuutus		
Kotimaasta	20 287 357	19 869 181
Jälleenvakuutus	0	0
Yhteensä	20 287 357	19 869 181

Vakuutusmaksutulo ei sisällä vähennettäviä eriä.

2. VAKUUTUSLUOKKARYHMITÄINEN TULOS

		Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta	Vakuutusmaksutuotot ennen jälleenvakuuttajien osuutta	Korvauskulut ennen jälleenvakuuttajien osuutta	Liikekulut ennen jälleenvakuuttajien palkkioita ja voitto-osuuksia	Jälleenvakuuttajien osuus	Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta
Muu tapaturma ja sairaus	2025	18 755 688	18 530 402	-4 397 832	-4 877 257	-113 146	9 142 168
	2024	18 603 277	18 626 001	-5 114 783	-4 131 950	-54 176	9 325 092
	2023	18 916 635	18 940 237	-3 967 266	-4 239 132	-49 894	10 683 944
Muut	2025	1 531 668	1 404 774	-394 954	-398 297	0	611 523
	2024	1 265 904	1 153 026	-472 700	-281 168	0	399 157
	2023	1 074 902	948 299	-383 338	-240 881	0	324 080
Ensivakuutus yhteensä	2025	20 287 357	19 935 177	-4 792 786	-5 275 554	-113 146	9 753 690
	2024	19 869 181	19 779 027	-5 587 484	-4 413 118	-54 176	9 724 249
	2023	19 991 537	19 888 536	-4 350 605	-4 480 013	-49 894	11 008 024
Jälleenvakuutus	2025	0	0	0	0	0	0
	2024	0	0	0	0	0	0
	2023	0	0	0	0	0	0
Yhteensä	2025	20 287 357	19 935 177	-4 792 786	-5 275 554	-113 146	9 753 690
	2024	19 869 181	19 779 027	-5 587 484	-4 413 118	-54 176	9 724 249
	2023	19 991 537	19 888 536	-4 350 605	-4 480 013	-49 894	11 008 024
Tasoitusmäärän muutos	2025						-1 602 307
	2024						-752 381
	2023						-30 991
Vakuutustekninen kate	2025						8 151 383
	2024						8 971 869
	2023						10 977 033

3. LIIKEKULUJA SEKÄ HENKILÖSTÖÄ JA TOIMIELINTEN JÄSENIÄ KOSKEVAT LIITETIEDOT

1.1.-31.12.2025

1.1.-31.12.2024

3.1 Kokonaisliikekulut toiminnoittain

Maksetut korvaukset	896 444	678 302
Liikekulut	5 266 846	4 400 423
Sijoitustoiminnan kulut	103 789	93 935
Muut kulut	0	0
Yhteensä	6 267 079	5 172 661

3.2. Tuloslaskelman erä liikekulut

Vakuutusten hankintamenot		
Ensivakuutuksen palkkiot	2 281 602	2 024 613
Muut vakuutusten hankintamenot	0	0
Vakuutusten hankintamenot yhteensä	2 281 602	2 024 613
Vakuutusten hoitokulut	1 237 297	1 131 194
Hallintokulut	1 756 655	1 257 311
Menevän jälleenvakuutuksen palkkiot ja voitto-osuudet	-8 708	-12 695
Liikekulut yhteensä	5 266 846	4 400 423

3.3. Henkilöstöä ja toimielinten jäseniä koskevat liitetiedot

3.3.1 Henkilöstökulut

Palkat ja palkkiot	273 597	257 727
Eläkekulut	45 685	42 746
Muut henkilösivukulut	5 934	3 545
Yhteensä	325 216	304 018

3.3.2 Johdon palkat ja palkkiot sekä eläkesitoumukset

Toimitusjohtajan palkka ja palkkiot	28 000	28 000
Toimitusjohtajalla ei ole erillisiä eläkesopimuksia.		
Hallituksen palkka ja palkkiot	28 000	28 000

3.3.3 Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana

Henkilöstö	3	3
------------	---	---

4. SIIJOITUSTOIMINNAN NETTOTUOTON ERITTELY

1.1.-31.12.2025

1.1.-31.12.2024

Sijoitustoiminnan tuotot

Tuotot sijoituksista saman konsernin yrityksiin		
Osinkotuotot	0	0
Korkotuotot	0	0
Tuotot kiinteistösijoituksista		
Osinkotuotot	0	0
Korkotuotot	0	0
Muut tuotot	0	0
Tuotot muista sijoituksista		
Osinkotuotot	0	0
Korkotuotot	23 454	217 373
Muut tuotot	220 011	177 907
Yhteensä	243 465	395 280
Arvon alentumisten palautukset	262 393	440 302
Myyntivoitot	1 442 108	843 567
Yhteensä	1 704 501	1 283 869
Yhteensä	1 947 966	1 679 149

Sijoitustoiminnan kulut

Kulut kiinteistösijoituksista	0	0
Kulut muista sijoituksista	-133 659	-106 378
Korkokulut ja muut vieraan pääoman kulut		
Konserniyrityksille	0	0
Muille	0	0
Yhteensä	-133 659	-106 378
Arvon alenemiset ja poistot		
Arvon alenemiset	0	0
Rakennusten suunnitelmapoistot	0	0
Myyntitappiot	-34 111	0
Yhteensä	-167 770	-106 378
Sijoitustoiminnan nettotuotto tuloslaskelmassa	1 780 196	1 572 771

5. SIIJOITUSTEN KÄYPÄ ARVO JA ARVOSTUSERO

Sijoitukset 31.12.2025	Jäljellä oleva hankintameno	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Kiinteistösijoitukset	0	0	0
Sijoitukset saman konsernin yrityksissä	0	0	0
Sijoitukset omistusyhteisyrityksissä	0	0	0
Muut sijoitukset			
Osakkeet ja osuudet	16 785 251	16 785 251	20 845 254
Rahoitusmarkkinavälineet	29 732 455	29 583 520	30 453 214
Muut sijoitukset	3 017 703	3 017 703	3 017 703
Jälleenvakuutustalletesaamiset	0	0	0
Muut sijoitukset sisältävät rahat ja pankkisaamiset			

5. SIJOITUSTEN KÄYPÄ ARVO JA ARVOSTUSERO

Sijoitukset 31.12.2024	Jäljellä oleva hankintameno	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Kiinteistösijoitukset	0	0	0
Sijoitukset saman konsernin yrityksissä	0	0	0
Sijoitukset omistusyhteisyriksissä	0	0	0
Muut sijoitukset			
Osakkeet ja osuudet	10 022 774	10 022 774	13 482 513
Rahoitusmarkkinavälineet	45 744 084	45 183 483	46 146 951
Muut sijoitukset	6 070 616	6 070 616	6 070 616
Jälleenvakuutustalletesaamiset	0	0	0
Muut sijoitukset sisältävät rahat ja pankkisaamiset			

6. OMAN PÄÄOMAN LISÄYKSET JA VÄHENNYKSET TILIKAUDEN AIKANA SEKÄ VOITONJAKOKELPOISET VARAT

	1.1.-31.12.2025	1.1.-31.12.2024
Osakepääoma 31.12.	5 000 000	5 000 000
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 31.12.	300 000	300 000
Edellisten tilikausien voitto/tappio 1.1.	38 118 825	27 754 228
Edellisten tilikausien voitto/tappio 31.12.	26 516 998	38 118 825
Tilikauden tulos	7 950 243	8 432 173
Ennako-osinko	0	0
Oma pääoma yhteensä	39 767 241	51 850 998
Tilikauden voitto	7 950 243	8 432 173
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	300 000	300 000
Edellisten tilikausien voitto/tappio	26 516 998	38 118 825
Taseen osoittama tappio	0	0
Taseeseen aktivoitujen perustamismenojen määrä	0	0
Taseeseen aktivoitujen tutkimusmenojen määrä	0	0
Yhtiö-/yhdistysjärjestyksen mukaan vararahastoon siirrettävä tai muutoin jakamatta jätettävä määrä	0	0
Määrä, jolla käyvän arvon rahasto on yhteismäärältään negatiivinen	0	0
Sijoitusten tilikauden tulokseen ja voittovaroihin kirjattujen realisoitumattomien arvonnousujen määrä	0	0
Muut jakokelvottomat erät	0	0
Muut	0	0
Voitonjakokelpoiset varat yhteensä	34 767 241	46 850 998

7. TASOITUSMÄÄRÄ

31.12.2025 tasoitusmäärä on 4 451 726,72 € ja sen tavoitemäärä on 6 091 237,14 €.

8. SIJOITUKSET

Rahastot	Kotimaa	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Nordea Sustainable Equities Global Fund A growth	Suomi	13 034 332	16 937 363
Nordea Corporate Bond I growth	Suomi	10 860 337	11 547 044
Nordea Pro Euro Bond I growth	Suomi	8 014 795	8 120 109
Nordea 1 - US Corp Sustain Stars Bond Fd HBI-EUR	Luxemburg	7 438 122	7 494 849
Nordea 1 - European Short-term Corp Bond Fd BI-EUR	Luxemburg	3 270 266	3 291 212
Yhteensä		42 617 852	47 390 577
High Yield -rahastot			
Nordea Global High Yield growth	Suomi	3 750 920	3 907 891
Yhteensä		3 750 920	3 907 891
Rahat ja pankkisaamiset			
Pankkitilit	Suomi	3 017 703	3 017 703
Yhteensä		3 017 703	3 017 703

9. TILINTARKASTAJIEN PALKKIOT

1.1.-31.12.2025

1.1.-31.12.2024

Tilintarkastajien palkkiot toimeksiantoryhmittäin olivat

Tilintarkastus	77 638	74 690
Tilintarkastuslain 1 §:n, momentin 2 kohdassa tarkoitettujen toimeksiannot	0	0
Veroneuvonta	0	0
Muut palvelut	0	0
Yhteensä	77 638	74 690

10. SAAMISET

Ei pitkäaikaisia saamisia.

11. VELAT

Ei pitkäaikaisia velkoja.

12. TASEEN ULKOPUOLISET VASTUUT

Arvonlisäveron ryhmäkisteröintiin liittyen Nordea Vakuutus Suomi Oy on muiden Nordea Pankki Suomi Oyj:n verovelvollisuusryhmän jäsenten kanssa yhteisvastuullisesti vastuussa tilitettävistä arvonlisäveroista Arvonlisäverolain 188 § mukaisesti.

13. YLEISET TALOUDELLISTA KEHITYSTÄ KUVAAVAT TUNNUSLUVUT

2025

2024

2023

2022

2021

Vahinkovakuutuksen liikevaihto	21 715 373	21 351 798	21 867 777	17 338 095	19 712 321
Vakuutusmaksutuotot ennen jälleenvakuuttajien osuutta + sijoitustoiminnan tuotot ja arvonorotukset + muut tuotot					
Liikevoitto tai -tappio	9 753 690	9 724 249	11 008 024	11 433 208	12 877 802
Voitto tai tappio ennen tasoitusmäärän muutosta, lisäetuja, satunnaisia eriä, tilinpäätössiirtoja ja veroja					
Kokonaistulos	10 260 180	12 717 878	11 891 560	11 585 945	13 271 108
Liikevoitto/-tappio +/- arvostuserojen, käyvän arvon rahaston ja arvonorotusrahaston muutos					
Kokonaispääoman tuotto -% ilman sijoitussidonnaista vakuutusta (käyvin arvoin)	14,1	17,3	19,8	23,4	29,1
100 * (Liikevoitto/-tappio + korkokulut ja muut rahoituskulut + perustekorkokulu +/- arvonorotusrahastoon/käyvän arvon rahastoon kirjattu arvonorotus/peruutus +/- sijoitusten arvostuserojen muutos) / (taseen loppusumma - sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuovelka +/- sijoitusten arvostuserot)					
Vakuutusmaksutulo	20 287 357	19 869 181	19 991 537	20 072 368	19 749 888
Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta					
Vahinkosuhte %	24,2	28,3	21,9	21,2	13,2
Korvauskulut/vakuutusmaksutuotot					
Liikekulusuhde %	26,6	22,3	22,5	22,3	22,1
Liikekulut/vakuutusmaksutuotot					
Yhdistetty kulusuhde	50,8	50,7	44,5	43,5	35,3
Vahinkosuhte + liikekulusuhde					
Sijoitustoiminnan nettotuotto, €	1 780 196	1 572 771	1 979 241	-2 974 574	-307 734

		2025		2024	
		Sijoitusten nettotuotot		Sijoitusten nettotuotot	
	Tuotto- %	käyvin arvo	Tuotto- %	käyvin arvo	
Sijoitustoiminnan netto sitoutuneelle pääomalle					
Joukkovelkakirjalainat	2.84 %	871 501	4.64 %	1 565 951	
Osakkeet	8.86 %	1 355 703	26.57 %	2 734 545	
Rahamarkkinasijoitukset	1.81 %	59 482	5.81 %	265 903	
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvo	4.35 %	2 286 686	7.65 %	4 566 400	
Sijoitusjakauma käyvin arvo					
Osakkeet ja osuudet		20 845 254		13 482 513	
Rahoitusmarkkinavälineet		30 453 214		46 146 951	
Rahat ja pankkisaamiset		3 017 703		6 070 616	
		54 316 171		65 700 081	

14. TULOSANALYYSI		2025	2024
Vakuutusmaksutuotot		19 813 323	19 712 156
Korvauskulut		-4 792 786	-5 587 484
Liikekulut		-5 266 846	-4 400 423
Muut vakuustekniset tuotot ja kulut		0	0
Vakuustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta		9 753 690	9 724 249
Sijoitustoiminnan tuotot ja kulut sekä arvonkorotukset		1 780 196	1 572 771
Muut tuotot ja kulut		0	0
Osuus osakkuusyritysten voitosta/tappiosta		0	0
Liikevoitto/-tappio		11 533 887	11 297 021
Tasoitusmäärän muutos		-1 602 307	-752 381
Vahinkovakuutuksen voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja		9 931 580	10 544 640
Tilinpäätössiirrot		0	0
Tuloverot ja muut välittömät verot		-1 981 337	-2 112 467
Tilikauden voitto tai tappio		7 950 243	8 432 173

15. VASTUUVELAN LASKUPERUSTEISSA TEHTY MUUTOS

Vastuuvelka lasketaan 31.12.2025 voimaan tulleiden laskuperusteiden mukaisesti. Vuonna 2025 vastuuvellan laskuperusteita päivitettiin hyvinvointiedun osalta.

16. KONSERNIIN KUULUVAA KIRJANPITOVELVOLLISTA KOSKEVAT TIEDOT

Nordea Bank Oyj laatii suurimman yrityskokonaisuuden konsernitilinpäätöksen, johon Nordea Vakuutus Suomi Oy kuuluu. Nordea Bank Oyj:n kotipaikka on Helsinki. Jäljennös Nordea Bank Oyj:n konsernitilinpäätöksestä löytyy osoitteesta www.nordea.com

Nordea Life Holding AB laatii alimman yrityskokonaisuuden konsernitilinpäätöksen, johon Nordea Vakuutus Suomi Oy kuuluu Nordea Henkivakuutus Suomi Oy:n tytäryhtiönä. Nordea Life Holding AB on Nordea Bank Oyj:n täysin omistama tytäryhtiö. Nordea Life Holding AB:n kotipaikka on Tukholma. Jäljennös Nordea Life Holding AB:n konsernitilinpäätöksestä löytyy bolagsverketistä (www.bolagsverket.se)

Riskiprofiili

Yhtiöön kohdistuu useita riskejä. Näitä riskejä ovat vakuutus-, markkina- ja vastapuoliriskit, operatiiviset ja pääomaan liittyvät riskit sekä compliance-riskit, likviditeettiriskit ja malliriskit. Näistä riskeistä viisi ensimmäistä voidaan mitata Solvenssi II -vakavaraisuussäätelyn standardikaavalla.

Stressitestausta ja skenaarioanalyysit

Solvenssi II -vakavaraisuussäätely tuo mukanaan tehokkaan riskienhallintaprosessin periaatteet. Näihin periaatteisiin kuuluvat tehokas hallinnointijärjestelmä vakavaraisuusarvio laskemiseksi sekä yrityksen riski- ja vakavaraisuusarvio (ORSA). Yhtiö tuottaa vuosittain oman riski- ja vakavaraisuusarvion, joka toimitetaan Suomen Finanssivalvonnalle.

Yhtiö tekee osana ORSA-prosessiaan erilaisia stressitestejä ja skenaarioanalyyskejä, joihin sisältyvät:

- Yön yli -stressitestit ja -skenaarioanalyysit
- Käänteiset stressitestit
- Liiketoimintariskiskenaariot
- Makrotaloudelliset skenaariot, joissa tutkitaan talouden trendejä ja stressejä ja testataan yhtiön kykyä selviytyä aikaisemmista ja mahdollisista tulevista makrotalouden kriiseistä

Stressitestausta ja skenaarioanalyyskejä käsitellään ylimmässä johdossa ja hallituksessa.

Tuoteryhmät

Yhtiön tuotetarjoamaan kuuluu Nordea MyLife -vakuutus, joka sisältää vapaavalintaiset turvat työttömyyden ja tilapäisen työkyvyttömyyden, vakavan sairauden, pysyvän työkyvyttömyyden, tapaturmaisen kuoleman tai tapaturmaisen pysyvän työkyvyttömyyden, sairauden hoitokulujen sekä kuoleman varalta. Kuolemanvaraturvan myöntää yhtiön emoyhtiö Nordea Henkivakuutus Suomi Oy. Lisäksi yhtiön vakuutus-

kannassa on vakuutuksia, jotka sisältävät edellä mainittuja ja tapaturmaisen pysyvän haitan sisältäviä turvia, joiden uusmyynti on lopetettu.

Vakuutusriski

Vakuutusriski on tappioriski, joka aiheutuu yhtiön turvaamien vahinkojen ja vakuutusten raukeamisten tasoissa, trendeissä tai vaihteluissa tapahtuvista muutoksista.

Vakuutusriskin hallinnan tärkeimmät keinot ovat asianmukainen riskien valinta eli vastuunvalintaa koskevat säännöt, hinnoittelu, vakuutusehdot, uusien tuotteiden hyväksymisprosessi, jälleenvakuutus, stressitestit ja riskit huomioiden tehdyt turvaavat varaukset.

Vakuutusriskejä hallitaan vastuunvalintaa koskevilla säännöillä, vakuutusmatemaattisilla menetelmillä tariffien muodostuksessa ja tutkimalla tilastollisesti julkaistuja vahinkotilastoja. Vastuunvalintaohjeissa määritellään myös, millaisia riskejä voidaan vakuuttaa ja miten suuria vakuutusmääriä sallitaan. Vastuunvalinta ohjeistaa myyntiä ja varmistaa vakuutustoiminnan kannattavuutta. Vakuutusehtojen merkitys vakuutusriskin rajoittamisessa on olennainen. Vakuutusehdoissa määritellään muun muassa vakuutus sopimuksen kattavuus ja korvausten rajoitukset.

Vastuunvalinta

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

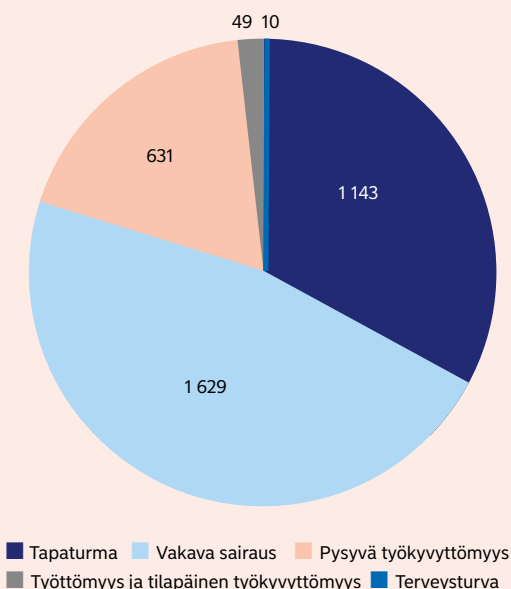
Vastuunvalintaperiaatteet varmistavat, että yksittäiset riskit otetaan tai niistä kieltäydytään oikeiden tietojen perusteella. Vahvojen vastuunvalintaperiaatteiden ansiosta yhtiö voi yhdistellä riskejä tehokkaasti, tarjota asiakkaille oikeudenmukaisia vakuutusmaksuja ja luoda vahvat vararahastot ja pääomat,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

Aktuaaritoiminto ja riskienhallintatoiminto seuraavat vakuutusriskiä kuukausitasolla ja aktuaaritoiminto antaa yhtiön hallitukselle lausunnon vakuutusyhtiön yleisestä vakuutuspolitiikasta vähintään vuosittain.

Jälleenvakuutus

Yhtiön hallitus hyväksyy vuosittain jälleenvakuutusstrategian, jossa päätetään yhtiön omalle vastuulle jäävä riski vakuutettavaksi (ylitejälleenvakuutus) ja kokonaisuutena (katastrofijälleenvakuutus). Strategiaassa on määritelty vakuutetun

Vakuutetut riskisummat 31.12.2025 (milj. €)



turvakohtaiset riskirajat ja yhtiön kokonaisvastuuta koskevat rajat. Sen tarkoituksena on vähentää korvausten vaihteluja, vakaannuttaa tulosta ja turvata vakavaraisuutta suojellen yhtiötä vakuutusriskien keskittymiltä ja katastrofeilta.

Aktuaaritoiminto antaa yhtiön hallitukselle lausunnon yhtiön jälleenvakuutusjärjestelyjen tarkoituksenmukaisuudesta vuosittain.

Tuotteiden hyväksyntä

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

Markkinariski

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

Markkinariskin mittaaminen ja analysointi

Markkinariskiä mitataan pääsääntöisesti Solvenssi II -standardikaavalla, sijoitusomaisuuden vastuiden mittaamisella, tase-ennusteilla sekä stressitesteillä ja herkkyyksianalyseillä. Lisäksi markkinariskiä tarkastellaan suhteessa riskinottohalukkuuteen ja riskilimiitteihin.

Solvenssi II -standardikaava

Kun mitataan markkinariskiä Solvenssi II -standardikaavan mukaan, tulokset osoittavat, että osakkeet, valuutat ja korkomarginaalit ovat merkittävimmät tekijät yhtiön markkinariskeissä. Sijoitussalkun korkosijoitusten jakauma luottoluokituksen mukaan on kuvattu alla olevassa taulukossa.

Sijoitussalkun korkosijoitusten jakauma luottoluokituksen mukaan 31. joulukuuta 2025

AAA	8 %
AA	10 %
A	26 %
BBB	41 %
BB	8 %
B	5 %
CCC tai alle	1 %
Ei luokitusta	0 %
Yhteensä	100 %

Sijoitusomaisuuden vastuiden mittaaminen

Sijoitussalkku tarkastellaan omaisuuslajien osalta, jotta varmistetaan asianmukainen hajautus. Yhtiön hallituksen antamat sijoitustoimintaa koskevat ohjeet ja rajoitukset määrittelevät strategisen omaisuuslajijakaumatavoitteen sekä taktisen omaisuuslajijakauman rajat sijoitussalkussa.

Stressitestit ja herkkyyksianalyysit

Yhtiö tekee säännöllisesti omiin varoihin, vakavaraisuuteen, taseeseen ja puskureihin kohdistuvia stressitestejä, joilla arvioidaan yön yli -stressin vaikutuksia.

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

Markkinariskin hallinta

Yhtiö hallitsee markkinariskejä tasapainottamalla lyhytaikaisia ja pitkäaikaisia näkemyksiä. Huomion kohteena ovat myös kilpailukykyä, juridisia vaatimuksia, kannattavuutta, likviditeettiä sekä asiakkaita ja pääomaa koskevat seikat. Lisäksi markkinariskiä tarkastellaan säännöllisesti suhteessa riskinottohalukkuuteen ja riskilimiitteihin.

Sijoitusprosessi ja varovaisuusperiaate

Yhtiön sijoitusprosessin perustan muodostavat varovaisuusperiaate, riski-tuottosuhteen huomioiminen sekä vastuullisuus. Näitä periaatteita sovelletaan kaikkiin sijoitussalkkuihin sekä kokonaisuutena että erikseen salkkujen (sisällä) yksittäisten sijoitusinstrumenttien kautta. Näin varmistetaan, että varojen yhdistelmä on järkevä ja kunkin sijoitussalkun tavoitteenmukainen. 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.

Vastuullisuus on olennainen osa yhtiön sijoitusprosessia. Vastuullisuudella tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintotapaan liittyvien ns. kestävyystekijöiden huomioimista sijoitustoiminnassa. Sijoitussalkkuja rakennettaessa ja niitä seurattaessa huomioidaan perinteisempien tunnuslukujen, kuten riski- ja tuottomittarien lisäksi myös kestävyysriskejä koskevat mittarit. Ympäristötekijät, yhteiskuntavastuu sekä hyvä hallintotapa otetaan huomioon sijoituspäätöksiä tehtäessä ja ne koskevat sekä varainhoitajaa että sijoituskohdetta. Säännöllisellä vastuullisuustekijöiden seurannalla pyritään varmistamaan yhtiön vastuullisuusperiaatteiden toteutuminen.

Operatiivinen riski

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

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

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

Operatiivisen riskin mittaaminen

Operatiivista riskiä mitataan virheraportoinnin, riskien itsearviointin, skenaarioanalyysin ja Solvenssi II -standardikaavan avulla.

Virheraportointi

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

Riskien ja valvonnan itsearviointi (RCSA)

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

Skenaarioanalyysi

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

Operatiivisen riskin hallinta

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

Liiketoiminnan jatkuvuuden turvaaminen

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

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

Muutosten hallinta

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

Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen allekirjoitukset

Helsingissä 6. päivänä maaliskuuta 2026

Outi Vuori
Hallituksen puheenjohtaja

Kati Lehtonen
Hallituksen jäsen

Sebastian Huovila
Hallituksen jäsen

Raimo Voutilainen
Hallituksen jäsen

Laura Oksama
Hallituksen jäsen

Ari Sivonen
Toimitusjohtaja

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 26. päivänä maaliskuuta 2026

PricewaterhouseCoopers Oy
Tilintarkastusyhteisö

Niklas Nyman
KHT

Tilintarkastuskertomus

Nordea Vakuutus Suomi Oy:n yhtiökokoukselle

Tilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan yhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset.

Lausuntomme on ristiriidaton hallitukselle annetun lisäraportin kanssa.

Tilintarkastuksen kohde

Olemme tilintarkastaneet Nordea Vakuutus Suomi Oy:n (y-tunnus 2868440-8) tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.–31.12.2025. Tilinpäätös sisältää taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

Lausunnon perustelut

Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti.

Hyvän tilintarkastustavan mukaisia velvollisuuksiamme kuvataan tarkemmin kohdassa Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa.

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

Riippumattomuus

Olemme riippumattomia yhtiöstä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme tilintarkastusta ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme.

Yhtiölle suorittamamme muut kuin tilintarkastuspalvelut ovat parhaan tietomme ja käsityksemme mukaan olleet Suomessa noudatettavien, näitä palveluja koskevien säännösten mukaisia, emmekä ole suorittaneet EU-asetuksen 537/2014 5 artiklan 1 kohdassa tarkoitettuja kiellettyjä palveluja. Suorittamamme muut kuin tilintarkastuspalvelut on esitetty tilinpäätöksen liitetiedossa 9.

Merkittävimmät arvioidut olennaisen virheellisuuden riskit

Olemme alla kuvanneet arviomme merkittävimmistä olennaisen virheellisuuden riskeistä, mukaan lukien väärinkäytöksestä johtuvan olennaisen virheellisuuden riskeistä, sekä esittäneet yhteenvedon siitä, miten olemme toimineet näiden riskien johdosta.

Tilinpäätöksen liittyvä EU-asetuksen 537/2014 10 artiklan 2 kohdan c alakohdassa tarkoitettu merkittävä olennaisen virheellisuuden riski

Vakuutusmatemaattiset olettamukset

Viittaus tilinpäätöksen liitetietoihin Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet, 2 Vakuutusluokkaryhmittäinen tulos, 7 Tasoitusmäärä, 14 Tulosanalyysi, 15 Vastuuvelan laskuperusteissa tehdyt muutokset.

Vakuutustekninen vastuuelva sisältää subjektiivista harkintaa epävarmoista tulevaisuuden odotuksista. Vakuutusteknisen vastuuvelan arvostus perustuu malleihin, joissa merkittävää harkintaa käytetään arvioitaessa taloudellisia oletuksia, vakuutusmatemaattisia oletuksia ja asiakaskäyttäytymistä.

Muutokset näissä olettamuksissa voivat olennaisesti vaikuttaa vakuutusteknisen vastuuvelan arvostukseen.

Miten riskiä on käsitelty tilintarkastuksessa

Olemme arvioineet vastuuvelan laskentaprosessin kontrollien rakennetta ja testanneet kontrollien tehokkuutta.

Tarkastustoimenpiteisiimme kuului vastuuvelan laskennassa käytettyjen menetelmien, mallien ja oletusten arviointia. Lisäksi olemme tarkastaneet vakuutusteknisen vastuuvelan lähtötietojen oikeellisuutta sekä täsmäyttäneet vakuutusteknisen vastuuvelan laskennan kirjanpitoon. Tarkastukseen on osallistunut PwC:n vakuutusmatemaatikko.

Olemme myös arvioineet vastuuelvaa koskevien liitetietojen asianmukaisuutta.

Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen laatimisesta siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat myös sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka ne katsovat tarpeelliseksi voidakseen laatia tilinpäätöksen, jossa ei ole väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä.

Hallitus ja toimitusjohtaja ovat tilinpäätöstä laatiessaan velvollisia arvioimaan yhtiön kykyä jatkaa toimintaansa ja soveltuviin tapauksissa esittämään seikat, jotka liittyvät toiminnan jatkuvuuteen ja siihen, sen toiminta lakkauttaa tai ei ole muuta realistista vaihtoehtoa kuin tehdä niin.

Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

Tavoitteenamme on hankkia kohtuullinen varmuus siitä, onko tilinpäätöksessä kokonaisuutena väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyttä, sekä antaa tilintarkastuskertomus, joka sisältää lausuntomme. Kohtuullinen varmuus on korkea varmuustaso, mutta se ei ole tae siitä, että olennainen virheellisyys aina havaitaan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti suoritettavassa tilintarkastuksessa.

Virheellisyksiä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä, ja niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden yksin tai yhdessä voisi kohtuudella odottaa vaikuttavan taloudellisiin päätöksiin, joita käyttäjät tekevät tilinpäätöksen perusteella. Hyvän tilintarkastustavan mukaiseen tilintarkastukseen kuuluu, että käytämme ammatillista harkintaa ja säilytämme ammatillisen skeptisyyden koko tilintarkastuksen ajan.

Lisäksi:

- Tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisyyden riskit, suunnitteleme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, sillä väärinkäytökseen voi liittyä yhteistoimintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.
- Muodostamme käsityksen tilintarkastuksen kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäksemme suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta emme siinä tarkoituksessa, että pystyisimme antamaan lausunnon yhtiön sisäisen valvonnan tehokkuudesta.
- Arvioimme sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpöytäarvojen arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.
- Teemme johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ja toimitusjohtajan ollut asianmukaista laatia tilinpäätös perustuen oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teemme hankkimamme tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen siitä, esiintyykö sellaista tapahtumiin tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aihetta epäillä yhtiön kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaisista epävarmuudesta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksessamme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntomme. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei yhtiö pysty jatkamaan toimintaansa.

- Arvioimme tilinpäätöksen, kaikki tilinpäätöksessä esitettävät tiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako tilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan.

Kommunikoimme hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnitellusta laajuudesta ja ajoituksesta sekä merkittävistä tilintarkastushavainnoista, mukaan lukien mahdolliset sisäisen valvonnan merkittävät puutteellisuudet, jotka tunnistamme tilintarkastuksen aikana.

Muut raportointivelvoitteet

Tilintarkastustoimeksiantoa koskevat tiedot

Olemme toimineet yhtiökokouksen valitsemana tilintarkastajana 28.7.2017 alkaen yhtäjaksoisesti 8 vuotta.

Muu informaatio

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat muusta informaatiosta. Muu informaatio käsittää toimintakertomuksen.

Tilinpäätöstä koskeva lausuntomme ei kata muuta informaatiota.

Velvollisuutenamme on lukea muu informaatio tilinpäätöksen tilintarkastuksen yhteydessä ja tätä tehdessämme arvioida, onko muu informaatio olennaisesti ristiriidassa tilinpäätöksen tai tilintarkastusta suoritettaessa hankkimamme tietämyksen kanssa tai vaikuttaako se muutoin olevan olennaisesti virheellistä.

Velvollisuutenamme on lisäksi arvioida, onko toimintakertomus laadittu noudattaen siihen sovellettavia säännöksiä.

Lausuntonamme esitämme, että toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat yhdenmukaisia ja että toimintakertomus on laadittu noudattaen siihen sovellettavia säännöksiä.

Jos teemme suorittamamme työn perusteella johtopäätöksen, että toimintakertomuksessa on olennainen virheellisyys, meidän on raportoitava tästä seikasta. Meillä ei ole tämän asian suhteen raportoitavaa.

Helsingissä sähköisen allekirjoituksen päivämääränä

PricewaterhouseCoopers Oy

Tilintarkastusyhteisö

Niklas Nyman

KHT

Nordea Vakuutus Suomi Oy
Kaisaniemenkatu 6, Helsinki
Postiosoite 00020 NORDEA
www.nordea.fi