

# Nordea



## **Vuosikertomus 2019**

Nordea Vakuutus Suomi Oy



# Sisällys

## Toimintakertomus vuodelta 2019 4

Nordea Vakuutuksen 2. toimintavuosi  
Vakuutusmaksutulo  
Yhtiön sijoitussalkku vuonna 2019  
Korvaukset  
Kulut  
Henkilöstö  
Tulos  
Vakuutustekninen vastuuelka  
Riskienhallinta  
Konsernirakenne ja omistus  
Tulevaisuuden näkymät  
Tilikauden jälkeiset tapahtumat

## Nordea Vakuutus Suomi Oy -tilinpäätös 6

Tuloslaskelma 7  
Tase 8  
Rahoituslaskelma 9

## Tilinpäätöksen liitetiedot 10

Riskiprofiili 17

Toimintakertomuksen ja  
tilinpäätöksen allekirjoitukset 19  
Tilintarkastuskertomus 20

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-arvol-

la mitattuna yksi Euroopan 10 suurimmasta finanssipalveluyrityksestä. Nordealla on noin 11 miljoonaa asiakasta, 31 500 työntekijää ja konttoreita 600 toimipaikassa. Nordean osake noteerataan Nasdaqin pörssiessä Helsingissä, Kööpenhaminassa ja Tukholmassa.

# Toimintakertomus 2019

## Nordea Vakuutus Suomi Oy:n 2. toimintavuosi

Nordea Vakuutus Suomi Oy on vahinkovakuutusyhtiö, jonka tehtävänä on myöntää vahinkovakuutusluokkiin 1, 2 ja 16 kuuluvia henkilövakuutuksia Nordea Pankin asiakkaille. Turvat tarjotaan asiakkaille osana Nordea MyLifen vakuutusvalikoimaa, ja yhtiön myyntikanavana toimii Nordea Pankki. Yhtiö on ulkoistanut pääosin kaikki operatiiviset toimintonsa emoyhtiölle, Nordea Henkivakuutus Suomi Oy:lle.

Yhtiö keskittyi toisen toimintavuotensa aikana asiakasliiketoiminnan kasvattamiseen. Merkittävä kasvu tapahtui vakuutus-kannan siirrossa 1.10.2019, jossa yhtiö vastaanotti emoyhtiöltään Nordea Henkivakuutus Suomi Oy:ltä sen vahinkovakuutusluokkiin 1. tapaturmat sekä 2. sairaus -kuuluvat vakuutukset.

Kannansiirto toteutettiin osana liiketoimintasiirtoa, jossa vahinkovakuutusliiketoiminta siirrettiin kokonaisuudessaan yhtiöön, ja vakuutus-kannan ja siihen liittyvien omaisuuserien lisäksi siirtyi kaksi henkilöä yhtiön palvelukseen. Liiketoimintasiirrossa yhtiö sai suunnatussa osakeannissa Nordea Vakuutus Suomi Oy:ltä 3 000 uutta osaketta. Siirron myötä yhtiön asiakaskunta kasvoi lähes 85 000 asiakkaalla, eikä siirrosta aiheutunut asiakkaille mitään muutoksia, vaan heidän etunsa ja vakuutusturvansa sisältö säilyivät ennallaan.

Toimintavuoden aikana ulkoistettuja toimintoja monitoroitiin toimintojen ulkoistamiseen liittyvän monitorointiprosessin mukaisesti.

### Vakuutusmaksutulo

Nordea Vakuutus Suomi Oy:n maksutulo oli 5,4 miljoonaa (607,60) euroa

### Yhtiön sijoitussalkku vuonna 2019

Yhtiön sijoitustoiminta alkoi kannansiirron jälkeen 1.10.2019. Yhtiön strategiana on sijoitussalkun kokonaisriskin pitäminen suhteellisen alhaisena. Sijoitukset hajautetaan eri omaisuusluokkiin ja salkkuun pyritään valitsemaan sijoituksia, jotka eri markkinatilanteissa reagoisivat toisistaan mahdollisimman riippumattomalla tavalla.

Vuoden lopussa korkosijoitusten osuus yhtiön salkusta oli 79,1 (-) prosenttia, osakkeiden ja osaketyyppisten sijoitusten osuus oli 15,3 (-) prosenttia ja käteisen osuus 5,6 (-) prosenttia.

### Korvaukset

Vuonna 2019 maksettiin korvauksia yhteensä 775 542,9 euroa.

### Kulut

Yhtiön kokonaisliikekulut olivat 843 280,33 (357 539,09) euroa. Palkkojen sekä henkilösivukulujen osuus oli 183 551,79 (190 337,99) euroa.

### Henkilöstö

Nordea Vakuutus Suomi Oy:n palveluksessa oli 1.1.2019 - 30.9.2019 kaksi henkilöä ja 1.10.2019 alkaen neljä henkilöä. Naisten osuus oli 75 prosenttia ja miesten 25 prosenttia.

### Tulos

Vuoden 2019 vakuutustekninen tulos ennen veroja oli 3 521 722,27 (-404 448,43) euroa. Sijoitustoiminnan kulut olivat 220 983,81 (16 885,44) euroa.

### Vakuutustekninen vastuovelka

Nordea Vakuutus Suomi Oy:n vakuutustekninen vastuovelka oli 9 206 756,84(30 631,50) euroa.

Yhtiön vakuutusmaksuvastuu vuoden lopussa oli yhteensä 1 076 101,23 (15,74) euroa. Korvausvastuu vuoden lopussa oli 7 934 688,18 (30 029,54) euroa ja tasoitusmäärä 195 967,43 (586,22) euroa.

### Vakavaraisuus

Yhtiön vakavaraisuus on vahva. Vakavaraisuuslaskennassa käytetyt omat varat ylittävät vakavaraisuusvaatimuksen suhteessa 2,40.

### Riskienhallinta

Yhtiön riskienhallinta on ulkoistettu emoyhtiölle.

Riskienhallinnan tavoitteena on tunnistaa, mitata ja hallita yhtiöön kohdistuvia riskejä.

Yhtiötasolla oleellisia riskejä ovat liiketoimintastrategiaan ja toimintaympäristöön liittyvät riskit, sijoitustoimintaan liittyvät riskit, vastuuvelan rakenteeseen liittyvät riskit, vakuutustekniset riskit sekä 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 periaatteet, joilla riskienhallinta mitataan, seurataan ja raportoidaan yhtiön ylimmälle johdolle. Yhtiöllä on valmius- ja jatkuvuus-suunnitelma, joka testataan vuosittain.

### Konsernirakenne ja omistus

Nordea Vakuutus Suomi Oy:llä on 53 000 (50 000) 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 yhtiöjärjestyksestä 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 Bank Oyj:n omistama.

### Tulevaisuuden näkymät

Yhtiöllä on hyvät lähtökohdat edelleen kasvattaa liiketoimintaansa. Vuonna 2020 yhtiön painopiste onkin lisätä asiakasmääräänsä osana emoyhtiön MyLife-vakuutusten aktiivista tarjontaa. Yhtiön vakavaraisuus ja tulos luovat asiakasliiketoiminnan kasvattamiselle hyvän pohjan.

### Nordea Vakuutus Suomi Oy:n hallinto ja tilintarkastajat

Yhtiön hallitukseen kuuluvat seuraavat jäsenet:  
Pekka Luukkanen, Nordea Henkivakuutus Suomi Oy:n toimitusjohtaja, puheenjohtaja  
Petra Särkkä  
Raimo Voutilainen

Yhtiön toimitusjohtaja on kauppatieteiden maisteri Veli-Pekka Seppälä.

Yhtiön vastuullisena vakuutusmatemaatikkona toimii filosofian maisteri, SHV Sari Martikainen.

Yhtiön tilintarkastajana toimii tilintarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy, joka on nimennyt päävastuulliseksi tilintarkastajaksi KHT Martin Grandellin.

Yhtiön varsinainen yhtiökokous pidettiin 2.4.2019

### Hallituksen esitys voitonjaosta

Nordea Vakuutus Suomi Oy:n toisen tilikauden voitto on 2 898 267,50 euroa.

Hallitus esittää, että voitto kirjataan voittovarojen tilille.

### Tilikauden jälkeiset tapahtumat

Ei merkittäviä tapahtumia.

# Tilinpäätös 2019

Nordea Vakuutus Suomi Oy

|   |    |
|---|----|
| Tuloslaskelma   | 7  |
| Tase  | 8  |
| Rahoituslaskelma  | 9  |
| Tilinpäätöksen liitetiedot                                | 10 |
| Riskiprofiili   | 17 |
| Toimintakertomuksen ja<br>tilinpäätöksen allekirjoitukset | 19 |
| Tilintarkastuskertomus                                    | 20 |

# Tuloslaskelma

| Vakuutustekninen laskelma                           | 1.1.–31.12.2019 |                  | 28.7.2017–31.12.2018 |                 |
|---|-----------------|------------------|----------------------|-----------------|
| Vakuutusmaksutuotot                                 |                 |                  |                      |                 |
| Vakuutusmaksutulo                                   | 5 437 930       |                  | 608                  |                 |
| Jälleenvakuuttajien osuus                           | -554            | 5 437 375        | 0                    | 608             |
| Vakuutusmaksuvastuun muutos                         | -1 076 085      |                  | -16                  |                 |
| Josta kannansiirron osuus                           | 1 265 012       |                  | 0                    |                 |
| Jälleenvakuuttajien osuus                           | 0               | 188 926          | 0                    | -16             |
| Korvauskulut  |                 |                  |                      |                 |
| Maksetut korvaukset                                 | -775 543        |                  | 0                    |                 |
| Korvausvastuun muutos                               | -7 904 659      |                  | -30 030              |                 |
| Josta kannansiirron osuus                           | 7 833 541       |                  | 0                    |                 |
| Jälleenvakuuttajien osuus                           | 0               | -846 661         | 0                    | -30 030         |
| Liikekulut  |                 | -843 280         |                      | -357 539        |
| Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta |                 | 3 936 360        |                      | -386 977        |
| Tasoitusmäärän muutos                               |                 | -195 381         |                      | -586            |
| Vakuutustekninen kate/tulos                         |                 | 3 740 979        |                      | -387 563        |
| <b>Muu kuin vakuutustekninen laskelma</b>           |                 |                  |                      |                 |
| Sijoitustoiminnan tuotot                            |                 | 1 727            |                      | 0               |
| Sijoitustoiminnan kulut                             |                 | -120 755         |                      | -16 885         |
| Arvonalentumiset                                    |                 | -100 229         |                      | 0               |
| Voitto (tappio) varsinaisesta toiminnasta           |                 | 3 521 722        |                      | -404 448        |
| Voitto (tappio) ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja |                 | 3 521 722        |                      | -404 448        |
| Tuloverot   |                 |                  |                      |                 |
| Tilikauden ja aikaisempien tilikausien verot        |                 | -623 455         |                      | -2              |
| <b>Tilikauden tulos</b>                             |                 | <b>2 898 268</b> |                      | <b>-404 450</b> |

# Tase

| VASTAAVAA                           | 31.12.2019 |                    | 31.12.2018 |                   |
|-------------------------------------|------------|--------------------|------------|-------------------|
| <b>Sijoitukset</b>                  |            |                    |            |                   |
| Muut sijoitukset                    |            |                    |            |                   |
| Osakkeet ja osuudet                 | 1 196 000  |                    | 0          |                   |
| Rahoitusmarkkinavälineet            | 6 437 743  | 7 633 743          | 0          | 0                 |
| <b>Saamiset</b>                     |            |                    |            |                   |
| Ensivakuutustoiminnasta             |            |                    |            |                   |
| Vakuutuksenottajilta                | 786 476    |                    | 123        |                   |
| Vakuutusedustajilta                 | 1 992 822  | 2 779 298          | 338        | 461               |
| <b>Muu omaisuus</b>                 |            |                    |            |                   |
| Rahat ja pankkisaamiset             |            | 7 271 692          |            | 4 672 109         |
| <b>Muut saamiset</b>                |            |                    |            |                   |
| Muut saamiset                       |            | 563                |            | 9 865             |
| <b>Siirtosaamiset</b>               |            |                    |            |                   |
|                                     |            | 0                  |            | 2 235             |
|                                     |            | <b>17 685 296</b>  |            | <b>4 684 670</b>  |
| <b>VASTATTAVAA</b>                  |            |                    |            |                   |
| <b>Oma pääoma</b>                   |            |                    |            |                   |
| Osakepääoma                         | -5 000 000 |                    | -5 000 000 |                   |
| Sijoitetun vapaan pääoman rahasto   | -300 000   |                    | 0          |                   |
| Edell.tilikauden voitto/tappio      | 404 450    |                    | 0          |                   |
| Tilikauden tappio                   | -2 898 268 | -7 793 817         | 404 450    | -4 595 550        |
| <b>Vakuutustekninen vastuuvélka</b> |            |                    |            |                   |
| Vakuutusmaksuvastuu                 | -1 076 101 |                    | -16        |                   |
| Korvausvastuu                       | -7 934 688 | -9 010 789         | -30 030    | -30 045           |
| Vahinkovakuutuksen tasoisuusmäärä   |            | -195 967           |            | -586              |
| Vakuutustekninen vastuuvélka        |            | -9 206 757         |            | -30 632           |
| <b>Velat</b>                        |            |                    |            |                   |
| Muut velat                          |            | -6 919             |            | -2 582            |
| <b>Siirtovelat</b>                  |            |                    |            |                   |
|                                     |            | -677 803           |            | -55 907           |
|                                     |            | <b>-17 685 296</b> |            | <b>-4 684 670</b> |



# Rahoituslaskelma

| RAHOITUSLASKELMA   | 1.1.–31.12.2019  | 28.7.2017–31.12.2018 |
|--|------------------|----------------------|
| <b>Liiketoiminnan rahavirta</b>                                    |                  |                      |
| Saadut vakuutusmaksut  | 2 581 557        | 146                  |
| jälleenvakuuttajille maksettu osuus                                | -554             | 0                    |
| Maksetut korvaukset  | -702 776         | 0                    |
| jälleenvakuuttajilta saatu osuus                                   | 0                | 0                    |
| Saadut korot   | 0                | 0                    |
| Saadut osingot   | 0                | 0                    |
| Saadut muut sijoitustulot ja tulot liiketoiminnan muista tuotoista | 0                | 0                    |
| Maksut henkilöstökuluista  | -146 007         | -174 254             |
| Muut maksut liiketoiminnan kuluista                                | -878 467         | -154 243             |
| Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja              | 1 640 228        | -327 889             |
| Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista    | 0                | -2                   |
| Maksetut välittömät verot  | 0                | 0                    |
| <b>Liiketoiminnan rahavirta</b>                                    | <b>1 640 228</b> | <b>-327 891</b>      |
| <b>Investointien rahavirta</b>                                     |                  |                      |
| Investoinnit sijoituksiin (pl. rahavarat)                          | -8 051 700       | 0                    |
| Luovutustulot sijoituksista (pl. rahavarat)                        | 311 200          | 0                    |
| Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden meno                     | 0                | 0                    |
| Liiketoimintasiirto  | 8 399 855        | 0                    |
| Muun omaisuuden investoinnit ja luovutusvoitot (netto)             | 0                | 0                    |
| <b>Investointien rahavirta</b>                                     | <b>659 355</b>   | <b>0</b>             |
| <b>Rahoituksen rahavirta</b>                                       |                  |                      |
| Maksullinen osakeanti  | 300 000          | 5 000 000            |
| 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              | 0                | 0                    |
| <b>Rahoituksen rahavirta</b>                                       | <b>300 000</b>   | <b>5 000 000</b>     |
| <b>Rahavarojen muutos</b>  | <b>2 599 583</b> | <b>4 672 109</b>     |
| <b>Rahavarat tilikauden alussa</b>                                 | <b>4 672 109</b> | <b>0</b>             |
| <b>Rahavarat tilikauden lopussa</b>                                | <b>7 271 692</b> | <b>4 672 109</b>     |

# Tilinpäätöksen liitetiedot

## 1. TILINPÄÄTÖKSEN LAATIMISPERIAATTEET

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

### Sijoitusten kirjanpitoarvo

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

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

Vakuutusmaksusaamiset merkitään taseeseen todennäköiseen arvoon ja muut saamiset nimellisarvoon tai tätä pysyvästi alempana todennäköiseen arvoon.

### Sijoitusten käypä arvo

Rahasto-osuuksien käypänä arvona käytetään tilinpäätöspäivän viimeistä saatavilla olevaa rahasto-kurssia 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 2019 kohdistuvat vakuutusmaksut on kirjattu vuoden 2019 tulokseen.

### Vastuvelan laskentaperiaatteet

Vakuutuksiin ei liity laskuperustekorkoa.

Tasointumäärän laskuperusteet on Finanssivalvonta vahvistanut 18.12.2019. Tasointumääräsiirron yhteydessä tasointumäärälle hyvitetään korkoa, joka on euron viiden vuoden riskitön korko ilman vastaavuus- tai volatilitteettikorjausta.

### Laskennalliset verovelat ja -saamiset

Yhtiöllä ei ole oleellisia laskennallisia verovelkoja eikä -saamisia.

### Laskentaperiaatteisiin vaikuttaneet muutokset vuonna 2019

Nordea Vakuutus Suomi Oy:n ja yhtiön emoyhtiön Nordea Henkivakuutus Suomi Oy:n välillä vuonna 2019 toteutettu liiketoimintasiirto ja sen yhteydessä toteutettu vakuutus-kannansiirto on vaikuttanut alla lueteltuihin tase-eriin kuvattulla tavalla verrattuna vertailukauden lukuihin.

- Vakuutusmaksuvastuu – erä kasvanut liiketoimintasiirron myötä
- Korvausvastuu – erä kasvanut liiketoimintasiirron myötä
- Rahat ja pankkisaamiset – erä kasvanut liiketoimintasiirron myötä
- Vakuutusmaksusaamiset vakuutuksenottajilta – erä kasvanut liiketoimintasiirron myötä
- Muut velat (lomapalkkavelka) – erä kasvanut liiketoimintasiirron myötä
- Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto – erä kasvanut liiketoimintasiirron myötä

| 1. VAKUUTUSMAKSUTULO                                | 1.1.-31.12.2019 | 28.7.2017–31.12.2018 |
|---|-----------------|----------------------|
| Ensivakuutus  |                 |                      |
| Kotimaasta  | 5 437 930       | 608                  |
| Jälleenvakuutus                                     | 0               | 0                    |
| Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta | 5 437 930       | 608                  |

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     | 2019        | 5 340 955   | 5 532 889   | -772 293                                       | -421 640   | -554                      | -11 399 798   |
|                              | 2018        | 178   | 174   | -7 509   | -178 770   | 0                         | -186 105  |
| Muut                         | 2019        | 96 975  | 93 967  | -74 368  | -421 640   | 0                         | -402 042  |
|                              | 2018        | 429   | 418   | -22 521  | -178 770   | 0                         | -200 872  |
| <b>Ensivakuutus yhteensä</b> | <b>2019</b> | <b>5 437 930</b>                                    | <b>5 626 856</b>                                      | <b>-846 661</b>                                | <b>-843 280</b>  | <b>-554</b>               | <b>-11 801 839</b>                                  |
|                              | <b>2018</b> | <b>608</b>  | <b>592</b>  | <b>-30 030</b>                                 | <b>-357 539</b>  | <b>0</b>                  | <b>-386 977</b>                                     |
| Jälleenvakuutus              | 2019        | 0   | 0   | 0  | 0  | 0                         | 0   |
|                              | 2018        | 0   | 0   | 0  | 0  | 0                         | 0   |
| <b>Yhteensä</b>              | <b>2019</b> | <b>5 437 930</b>                                    | <b>5 626 856</b>                                      | <b>-846 661</b>                                | <b>-843 280</b>  | <b>0</b>                  | <b>-11 801 839</b>                                  |
|                              | <b>2018</b> | <b>608</b>  | <b>592</b>  | <b>-30 030</b>                                 | <b>-357 539</b>  | <b>0</b>                  | <b>-386 977</b>                                     |
| Tasoitusmäärän muutos        | 2019        |   |   |  |  |                           | -195 381  |
|                              | 2018        |   |   |  |  |                           | -586  |
| <b>Vakuutustekninen kate</b> | <b>2019</b> |   |   |  |  |                           | <b>-11 997 220</b>                                  |
|                              | <b>2018</b> |   |   |  |  |                           | <b>-387 563</b>                                     |

| 3. LIIKEKULUJA SEKÄ HENKILÖSTÖÄ JA TOIMIELINTEN JÄSENIÄ KOSKEVAT LIITETIEDOT | 1.1.-31.12.2019 | 28.7.2017–31.12.2018 |
|--|-----------------|----------------------|
|--|-----------------|----------------------|

### 3.1 Kokonaisliikekulut toiminnoittain

|                         |                  |                |
|-------------------------|------------------|----------------|
| Maksetut korvaukset     | 72 767           | 0              |
| Liikekulut              | 843 280          | 357 539        |
| Sijoitustoiminnan kulut | 99 684           | 0              |
| Muut kulut              | 0                | 0              |
| <b>Yhteensä</b>         | <b>1 015 731</b> | <b>357 539</b> |

### 3.2. Tuloslaskelman erä liikekulut

|   |                |                |
|---|----------------|----------------|
| Vakuutusten hankintamenot                 |                |                |
| Ensivakuutuksen palkkiot                  | 267 789        | 3 324          |
| Muut vakuutusten hankintamenot            | 0              | 0              |
| <b>Vakuutusten hankintamenot yhteensä</b> | <b>267 789</b> | <b>3 324</b>   |
| Vakuutusten hoitokulut                    | 156 066        | 30 283         |
| Hallintokulut                             | 419 425        | 323 932        |
| <b>Liikekulut yhteensä</b>                | <b>843 280</b> | <b>357 539</b> |

### 3.3. Henkilöstöä ja toimielinten jäseniä koskevat liitetiedot

#### 3.3.1 Henkilöstökulut

|                       |                |                |
|-----------------------|----------------|----------------|
| Palkat ja palkkiot    | 147 478        | 157 161        |
| Eläkekulut            | 25 090         | 22 952         |
| Muut henkilösivukulut | 10 984         | 10 225         |
| <b>Yhteensä</b>       | <b>183 552</b> | <b>190 338</b> |

#### 3.3.2 Johdon palkat ja palkkiot sekä eläkesitoumukset

|  |               |               |
|--|---------------|---------------|
| <b>Toimitusjohtajan palkka ja palkkiot</b>           | <b>24 000</b> | <b>24 000</b> |
| Toimitusjohtajalla ei ole erillisiä eläkesopimuksia. |               |               |

|                                       |              |          |
|---------------------------------------|--------------|----------|
| <b>Hallituksen palkka ja palkkiot</b> | <b>2 500</b> | <b>0</b> |
|---------------------------------------|--------------|----------|

#### 3.3.3 Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana

|            |   |   |
|------------|---|---|
| Henkilöstö | 2 | 1 |
|------------|---|---|

## 4. SIIJOITUSTOIMINNAN NETTOTUOTON ERITTELY

1.1.-31.12.2019

28.7.2017-31.12.2018

## 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                                     | 0     | 0 |
| Muut tuotot                                     | 1 727 | 0 |
| Yhteensä  | 1 727 | 0 |
| Arvonalentumisten palautukset                   | 0     | 0 |
| Myyntivoitot                                    | 0     | 0 |
| Yhteensä  | 0     | 0 |
| Yhteensä  | 1 727 | 0 |

## Sijoitustoiminnan kulut

|  |          |         |
|--|----------|---------|
| Kulut kiinteistösijoituksista                  | 0        | 0       |
| Kulut muista sijoituksista                     | -114 227 | -16 885 |
| Korkokulut ja muut vieraan pääoman kulut       |          |         |
| Konserniyrityksille                            | 0        | 0       |
| Muille   | 0        | 0       |
| Yhteensä                                       | -114 227 | -16 885 |
| Arvonalentumiset ja poistot                    |          |         |
| Arvonalentumiset                               | -100 229 | 0       |
| Rakennusten suunnitelmapoistot                 | 0        | 0       |
| Myyntitappiot                                  | -6 528   | 0       |
| Yhteensä                                       | -220 984 | -16 885 |
| Sijoitustoiminnan nettotuotto tuloslaskelmassa | -219 257 | -16 885 |

## 5. SIIJOITUSTEN KÄYPÄ ARVO JA ARVOSTUSERO

| Sijoitukset 31.12.2019                  | Jäljellä oleva hankintameno | Kirjanpitoarvo | Käypä arvo |
|---|-----------------------------|----------------|------------|
| Kiinteistösijoitukset                   | 0                           | 0              | 0          |
| Sijoitukset saman konsernin yrityksissä | 0                           | 0              | 0          |
| Sijoitukset omistusyhteisyhteisöissä    | 0                           | 0              | 0          |
| Muut sijoitukset                        |                             |                |            |
| Osakkeet ja osuudet                     | 1 196 000                   | 1 196 000      | 1 246 127  |
| Rahoitusmarkkinavälineet                | 6 537 972                   | 6 437 743      | 6 437 743  |
| Muut sijoitukset                        | 7 271 692                   | 7 271 692      | 7 271 692  |
| Jälleenvakuutustalletesaamiset          | 0                           | 0              | 0          |

| Sijoitukset 31.12.2018                  | Jäljellä oleva hankintameno | Kirjanpitoarvo | Käypä arvo |
|---|-----------------------------|----------------|------------|
| Kiinteistösijoitukset                   | 0                           | 0              | 0          |
| Sijoitukset saman konsernin yrityksissä | 0                           | 0              | 0          |
| Sijoitukset omistusyhteisyhteisöissä    | 0                           | 0              | 0          |
| Muut sijoitukset                        |                             |                |            |
| Osakkeet ja osuudet                     | 0                           | 0              | 0          |
| Rahoitusmarkkinavälineet                | 0                           | 0              | 0          |
| Muut sijoitukset                        | 4 672 109                   | 4 672 109      | 4 672 109  |
| Jälleenvakuutustalletesaamiset          | 0                           | 0              | 0          |

Muut sijoitukset sisältävät rahat ja pankkisaamiset

| 6. OMAN PÄÄOMAN LISÄYKSET JA VÄHENNYKSET TILIKAUDEN AIKANA | 1.1.-31.12.2019  | 28.7.2017–31.12.2018 |
|--|------------------|----------------------|
| Osakepääoma 31.12.   | 5 000 000        | 5 000 000            |
| Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 31.12.              | 300 000          | 0                    |
| Edellisten tilikausien voitto/tappio 1.1.                  | 0                | 0                    |
| Edellisten tilikausien voitto/tappio 31.12.                | -404 450         | 0                    |
| Tilikauden tulos   | 2 898 268        | -404 450             |
| Ennakko-osinko   | 0                | 0                    |
| <b>Oma pääoma yhteensä</b>                                 | <b>7 793 817</b> | <b>4 595 550</b>     |

Jakokelpoinen oma pääoma on 2 793 817 euroa (0,00).

## 7. TASOITUSMÄÄRÄ

31.12.2020 tasoitusmäärä on 195 967,43 € ja 31.12.2020 tavoitemäärä on 8 468 601 €.

## 8. SIIJOITUKSET

| Rahastot   | Kotimaa   | Kirjanpitoarvo   | Käypä arvo       |
|--|-----------|------------------|------------------|
| Nordea Moderate Yield B growth                   | Suomi     | 399 776          | 399 776          |
| Nordea Sustainable Equities Global Fund A growth | Suomi     | 1 196 000        | 1 246 127        |
| Nordea Corporate Bond I growth                   | Suomi     | 1 220 287        | 1 220 287        |
| Nordea AAA Government Bond I growth              | Suomi     | 1 165 638        | 1 165 638        |
| Nordea Pro Euro Bond I growth                    | Suomi     | 2 026 321        | 2 026 321        |
| Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR       | Luxemburg | 1 625 720        | 1 625 720        |
| <b>Yhteensä</b>                                  |           | <b>7 633 743</b> | <b>7 683 870</b> |

Rahat ja pankkisaamiset

|                 |       |                  |                  |
|-----------------|-------|------------------|------------------|
| Pankkitilit     | Suomi | 7 271 692        | 7 271 692        |
| <b>Yhteensä</b> |       | <b>7 271 692</b> | <b>7 271 692</b> |

## 9. TILINTARKASTAJIEN PALKKIOT 1.1.-31.12.2019 28.7.2017-31.12.2018

Tilintarkastajien palkkiot toimeksiantoryhmittäin olivat

|  |               |              |
|--|---------------|--------------|
| Tilintarkastus   |               |              |
| Tilintarkastuslain 1 §:n momentin 2 kohdassa tarkoitetut toimeksiannot | 33 861        | 5 000        |
| Veroneuvonta   | 0             | 0            |
| Muut palvelut  | 0             | 0            |
| <b>Yhteensä</b>  | <b>33 861</b> | <b>5 000</b> |

## 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 Oy:n verovelvollisuusryhmän jäsenten kanssa yhteisvastuullisesti vastuussa tilitettävistä arvonlisäveroista Arvonlisäverolain 188 § mukaisesti.

## 13. YLEISET TALOUDELLISTA KEHITYSTÄ KUVAAVAT TUNNUSLUVUT 2019 2018

|   |           |          |
|---|-----------|----------|
| Vahinkovakuutuksen liikevaihto  | 5 407 599 | 592      |
| Vakuutusmaksutuotot ennen jälleenvakuuttajien osuutta + sijoitustoiminnan tuotot ja arvonkorotukset + muut tuotot   |           |          |
| Liikevoitto tai -tappio   | 3 717 103 | -403 862 |
| Voitto tai tappio ennen tasoisuäärän muutosta, lisäetuja, satunnaisia eriä, tilinpäätös-siirtoja ja veroja  |           |          |
| Kokonaistulos   | 3 352 592 | -403 862 |
| Liikevoitto/-tappio +/- arvostuserojen, käyvän arvon rahaston ja arvonkorotusrahaston muutos  |           |          |
| Kokonaispääoman tuotto -% ilman sijoitussidonnaista vakuutusta (käyvin arvoin)  | 33,6      | -8,6     |
| 100 * (Liikevoitto/-tappio + korkokulut ja muut rahoituskulut + perustekorkokulu +/- arvonkorotusrahastoon/käyvän arvon rahastoon kirjattu arvonkorotus/peruutus +/- sijoitusten arvostuserojen muutos) / (taseen loppusumma - sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuovelka +/- sijoitusten arvostuserot) |           |          |
| Vakuutusmaksutulo   | 5 437 930 | 608      |
| Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta   |           |          |
| Vahinkosuuhde %   | 15,0      | 5 073,8  |
| Korvauskulut/vakuutusmaksutuotot  |           |          |
| Liikekulusuhde %  | 15,0      | 60 409,4 |
| Liikekulut/vakuutusmaksutuotot  |           |          |
| Yhdistetty kulusuhde  | 30,0      | 65 483,2 |
| Vahinkosuuhde + liikekulusuhde  |           |          |
| Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin €   | -219 257  | -16 885  |

| 14. TULOSANALYYSI   | 2019             | 2018            |
|---|------------------|-----------------|
| Vakuutusmaksutuotot   | 5 626 301        | 592             |
| Korvauskulut  | -846 661         | -30 030         |
| Liikekulut  | -843 280         | -357 539        |
| Muut vakuutustekniset tuotot ja kulut                                       | 0                | 0               |
| <b>Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta</b>                  | <b>3 936 360</b> | <b>-386 977</b> |
| Sijoitustoiminnan tuotot ja kulut<br>sekä arvonkorotukset                   | -219 257         | -16 885         |
| Muut tuotot ja kulut  | 0                | 0               |
| Osuus osakkuusyritysten voitosta/tappiosta                                  | 0                | 0               |
| <b>Liikevoitto/-tappio</b>  | <b>3 717 103</b> | <b>-403 862</b> |
| Tasoitusmäärän muutos   | -195 381         | -586            |
| <b>Vahinkovakuutuksen voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja</b> | <b>3 521 722</b> | <b>-404 448</b> |
| Tilinpäätössiirrot  | 0                | 0               |
| Tuloverot ja muut välittömät verot  | -623 455         | -2              |
| <b>Tilikauden voitto tai tappio</b>   | <b>2 898 268</b> | <b>-404 450</b> |

#### 15. VASTUUVELAN LASKUPERUSTEISSA TEHTY MUUTOS

Tasoitusmäärän laskuperusteet on Finanssivalvonta vahvistanut 18.12.2019.

Yksilöllisten riskihenkivakuutusten ja ryhmäetuvakuutusten 1) pysyvän työkyvyttömyyden, 2) vakavan sairauden, 3) tapaturmaisen pysyvän työkyvyttömyyden tai pysyvän haitan, 4) tapaturmaisen kuoleman, pysyvän työkyvyttömyyden tai pysyvän haitan, sekä 5) tapaturmaisen kuoleman tai pysyvän työkyvyttömyyden turvat siirrettiin 1.10.2019 Nordea Henkivakuutus Suomi Oy:stä Nordea Vakuutus Suomi Oy:lle. Kannansiirto kasvatti Nordea Vakuutus Suomi Oy:n vastuovelkaa siirtohetkellä 9 098 552,38 €. Nordea Vakuutus Suomi Oy:n laskuperusteita täydennettiin siirtyneiden vastuiden käytössä olleilla laskuperusteilla, jotka yhtiön hallitus hyväksyi 29.10.2019.

#### 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](http://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](http://www.bolagsverket.se))



# Riskiprofiili

Yhtiöön kohdistuu useita riskejä. Näitä riskejä ovat vakuutus-, markkina-, luotto- ja likviditeettiriskit sekä operatiiviset, liiketoiminnalliset ja strategiset riskit. Näistä riskeistä neljä ensimmäistä voidaan mitata Solvenssi II vakavaraisuussäätelyn standardikaavalla.

## Stressitestausta ja skenaarioanalyysit

Solvenssi II vakavaraisuussäätely tuo mukanaan tehokkaan riskienhallintaprosessin periaatteet. Näihin periaatteisiin kuuluu tehokas hallinnointijärjestelmä vakavaraisuusarvioon laskeutumisen ympärillä sekä yrityksen riski- ja vakavaraisuusarvion (ORSA). Yhtiö tuottaa vuosittain oman riski- ja vakavaraisuusarvion joka toimitetaan Suomen Finanssivalvonnalle.

Yhtiö tekee osana ORSA prosessiaan erilaisia stressitestejä ja skenaarioanalyysit, missä pääpaino kohdistuu liiketoimintaan.

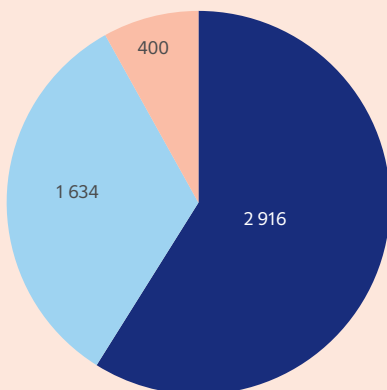
Stressitestausta ja skenaarioanalyysit käsitellään ylimmässä johdossa ja hallituksessa.

## 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, sekä kuoleman varalta. Kuolemanvaraturvan myöntää yhtiön emoyhtiö Nordea Henkivakuutus Suomi Oy. Lisäksi yhtiön vakuutuskannassa on tapaturmaisen kuoleman, tapaturmaisen pysyvän haitan tai tapaturmaisen pysyvän työkyvyttömyyden sekä tapaturmaisen pysyvän haitan tai tapaturmaisen pysyvän työkyvyttömyyden turvia, joiden uusmyynti on lopetettu.

Vakuutuskannasta merkittävin osuus on tapaturmaisia turvia. Työttömyyden ja tilapäisen työkyvyttömyyden turvien määrä on 1 165 ja niiden keskimääräinen kuukausimaksuinen turvamäärä on 448 euroa.

## Vakuutetut riskisummat 31.12.2019 (milj. €)



■ Tapaturma ■ Vakava sairaus ■ Pysyvä työkyvyttömyys

## 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, jälleenvakuutuspuolijärjestelmän hankkiminen, stressitestit ja riskit huomioiden tehdyt turvaavat varaukset. Vastuunvalintaa 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.

## Vakuutusliikkeen merkitsemisperiaatteet

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

Merkitsemisperiaatteet varmistavat, että kaikkia asiakkaita kohdellaan reilulla ja eettisesti kestäväällä tavalla, ja että yksittäiset riskit otetaan tai niistä kieltäydään oikeiden tietojen perusteella. Vahvojen merkitsemisperiaatteiden ansiosta yhtiö voi yhdistellä riskejä tehokkaasti, tarjota asiakkaille reiluja vakuutusmaksuja ja luoda vahvat vararahastot ja pääomat. Sairausvakuutuksissa käytetään yksilöllistä merkintää. Vakuutukseen saattaa riskin kattavuudesta ja etuuksien tasosta riippuen sisältyä terveydentilan arviointi tai rajoitusmerkintä.

## Jälleenvakuutus

Yhtiön hallitus hyväksyy vuosittain yhtiön jälleenvakuutusstrategian, joka kattaa valitut riskit joko yksilötasolla (nk. normaali jälleenvakuutus) tai kokonaisuutena (katastrofijälleenvakuutus). Strategiassa on määritelty yksilökohtaiset riskirajat ja kokonaisuutta koskevat, tappioita rajaavat stop loss -tasot. Yhtiöllä ei ole voimassa olevia jälleenvakuutusjärjestelyjä työttömyyden tai tilapäisen työkyvyttömyyden varalle, sillä yksittäiset riskisummat eivät ole kovin merkittäviä. Jälleenvakuutusstrategian tarkoituksena on vähentää korvausten vaihtelua, vakaannuttaa vuosituloksia, suojata omaa pääomaa ja suojella yhtiötä vakuutusriskien keskittymiltä ja katastrofeilta.

Aktuaaritoiminto antaa yhtiön hallitukselle lausunnon yhtiön jälleenvakuutusjärjestelyjen tarkoituksenmukaisuudesta vuosittain.

## Tuotteiden hyväksyntä

Yhtiö noudattaa muutosten hallinnassa yleistä lähestymistapaa. Uusien tuotteiden hyväksymisprosessi on osa tätä lähestymistapaa. Tässä prosessissa arvioidaan muun muassa tuotteen kannattavuus ja soveltuvuus yhtiön riskinottohalukkuuteen.

## Markkinariski

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

### Markkinariskin mittaaminen ja analysointi

Yhtiön kaikki nykyiset varat on sijoitettu Nordean tileille ja näin ollen niihin kohdistuu vastapuoliriskiä jota kuitenkin ei kuulu Solvenssi II sääntelyn mukaiseen markkinarisktiin.

Tulevaisuuden skenaarioissa yhtiö kuitenkin aikoo sijoittaa myös pienen osan varoista esimerkiksi osakerahastoihin. Kun tämä sijoitustoiminta on aloitettu, niin markkinariskiä monitoroidaan samalla tavalla kuin emoyhtiössä, eli mitataan Solvenssi II -standardikaavalla, sijoitusomaisuuden vastuiden mittaamisella, tase-ennusteilla sekä stressitesteillä ja herkkyyksianalyysillä. Lisäksi markkinariskiä aiotaan tarkastella suhteessa riskinottohalukkuuteen ja riskilimiitteihin.

### Stressitestit ja herkkyyksianalyysit

Yhtiö tekee säännöllisesti taseen 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 riskiskenaarioita.

## Operatiivinen riski

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

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 yhtiön henkilöstölle suunnattu koulutus ja kaikkien riskitietoisuus.

### Operatiivisen riskin mittaaminen

Operatiivista riskiä mitataan operatiivisen riskinottohalukkuuden, poikkeustilanteiden raportoinnin sekä stressitestien ja skenaarioanalyysien avulla.

### Poikkeustilanteiden raportointi

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

### Stressitestit ja skenaarioanalyysit

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

Riskien ja valvonnan itsearvioinnista saadaan myös mahdollisia skenaarioita, joita voidaan ottaa mukaan jatkuvus- ja vaurautumissuunnitelmiin. Näitä suunnitelmia testataan vuosittain oppimisen ja valmistautumisen varmistamiseksi.

### Operatiivisen riskin hallinta

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

### Riskien ja valvonnan itsearviointi (RCSA)

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

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

### Konsernitason valvonta

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

### **Olennaisien muutosten hallinta**

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

# Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen allekirjoitukset

Helsingissä 25. päivänä helmikuuta 2020



**Pekka Luukkanen**  
Hallituksen puheenjohtaja



**Raimo Voutilainen**  
Hallituksen jäsen



**Petra Särkkä**  
Hallituksen jäsen



**Veli-Pekka Seppälä**  
Toimitusjohtaja

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 9. päivänä maaliskuuta 2020

**PricewaterhouseCoopers Oy**  
Tilintarkastusyhteisö



**Martin Grandell**  
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.–31.12.2019. Tilinpäätös sisältää taseen, tuloslaskelman, rahotuslaskelman 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 7.

### Merkittävimmät arvioidut olennaisen virheellisyyden riskit

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

## Tilinpäätökseen liittyvä EU-asetuksen 537/2014 10 artiklan 2 kohdan c alakohdassa tarkoitettu merkittävä olennaisen virheellisyyden riski

### Vakuutusmatemaattiset olettamukset

*Viittaus tilinpäätöksen liitetietoihin 1 Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet, 15 Vastuuvelan laskuperusteissa tehty muutos, Riskiprofiili*

Vakuutustekninen vastuuelva sisältää subjektiivista harkintaa epävarmoista tulevaisuuden odotuksista. Arvo perustuu malleihin, joissa merkittävää harkintaa käytetään arvioitaessa taloudellisia oletuksia, vakuutusmatemaattisia oletuksia ja asiakaskäyttäytymistä. Muutokset näissä oletuksissa voivat olennaisesti vaikuttaa vakuutusteknisen vastuuelvan arvostukseen.

### Miten riskiä on käsitelty tilintarkastuksessa

Tarkastustoimenpiteisiimme kuului vastuuelvan laskennassa käytettyjen menetelmien, mallien ja oletusten arviointia.

Olemme suorittaneet otoksella vastuuelvan uudelleenlaskentaa. Tarkastus on suoritettu PwC:n vakuutusmatemaatikon toimesta.

### 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 soveltuvissa tapauksissa esittämään seikat, jotka liittyvät toiminnan jatkuvuuteen ja siihen, että tilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuuteen perustuen. Tilinpäätös laaditaan toiminnan jatkuvuuteen perustuen, paitsi jos yhtiö aiotaan purkaa tai sen toiminta lakauttaa 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 voitaisiin 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, suunnitellamme 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 kirjanpiddollisten 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 olennaista epävarmuutta 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.

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

## Muut raportointivelvoitteet

### Tilintarkastustoimeksiantoa koskevat tiedot

Olemme toimineet yhtiön perustamiskokouksen valitsemana tilintarkastajana 28.7.2017 alkaen yhtäjaksoisesti 2 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 sen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Lausuntonamme esitämme, että toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat yhdenmukaisia ja että toimintakertomus on laadittu toimintakertomuksen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

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

Helsingissä 9.3.2019

### PricewaterhouseCoopers Oy

Tilintarkastusyhteisö



Martin Grandell

KHT