

## Sisällys

TIIVISTELMÄ.....	3
A. LIIKETOIMINTA JA TULOKSELLISUUS.....	4
A.1 Liiketoiminta .....	4
A.2 Vakuutustoiminnan tuloksellisuus.....	6
A.3 Sijoitustoiminnan tuloksellisuus .....	6
A.4 Muiden toimien tuloksellisuus .....	7
A.5 Muut tiedot.....	8
B. HALLINTOJÄRJESTELMÄ .....	8
B.1 Yleistiedot hallintojärjestelmästä .....	8
B.2 Sopivuudelle ja luotettavuudelle asetettavat vaatimukset .....	10
B.3 Riskinhallintajärjestelmä, mukaan luettuina riski- ja vakavaraisuusarvio .....	11
B.4 Sisäinen valvontajärjestelmä .....	14
B.5 Sisäisen tarkastuksen toiminto .....	15
B.6 Aktuaaritoiminto.....	15
B.7 Ulkoistaminen .....	17
B.8 Muut tiedot.....	17
C. RISKIPROFIILI .....	18
C.1 Vakuutusriski.....	18
C.2 Markkinariski.....	19
C.3 Luottoriski .....	21
C.4 Likviditeettiriski.....	21
C.5 Operatiivinen riski .....	21
C.6 Muut olennaiset riskit.....	22

C.7 Muut tiedot.....	22
D. ARVOSTUS VAKAVARAISUUSTARKOITUKSIIN.....	22
D.1 Varat .....	22
D.2 Vakuutustekninen vastuovelka.....	24
D.3 Muut velat .....	24
D.4 Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät.....	24
D.5 Muut tiedot.....	25
E. PÄÄOMANHALLINTA .....	26
E.1 Omat varat .....	26
E.2 Vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus.....	27
E.3 Duraatiopohjaisen osakeriskialaosion käyttö vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskemisessa.....	27
E.4 Standardikaavan ja käytetyn sisäisen mallin väliset erot.....	27
E.5 Vähimmäispääomavaatimuksen ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämättä jättäminen.....	27
E.6 Muut tiedot .....	28
LIITTEET .....	29

## TIIVISTELMÄ

Sp-Henkivakuutus Oy on osa Säästöpankkiryhmää ja sen merkittävin myyntikanava on Säästöpankkien Yhteenliittymän muodostavat, itsenäiset säästöpankit. Yhteenliittymä omistaa yhtiöstä 100% yhtiön ostettua yhtiökokouksen 28.10.2020 päätöksen mukaisesti suunnatulla omien osakkeiden hankinnalla OmaSp oy:n omistuksessa olleet yhtiön osakkeet marraskuussa 2020. Hankitut osakkeet ovat yhtiön omistuksessa.

Vuosi 2020 alkoi vahvalla sijoitussidonnaisten vakuutusten myynnillä. Maaliskuussa alkanut globaali covid-19-pandemia aiheutti sijoitusmarkkinoilla voimakasta heiluntaa. Lisääntyneen epävarmuuden seurauksena sijoitussidonnaisten vakuutusten maksutulo laski ja takaisinnotot kasvoivat. Taloudessa tapahtuneiden voimakkaiden raha- ja finanssipoliittisten toimenpiteiden tuloksena sijoitusmarkkinat rauhoittuivat nopeasti ja kääntyivät vahvistuvaan nousuun vuoden loppua kohti mentäessä. Yhtiössä ja jakelukanavissa tehdyn aktiivisen myyntityön ja myynnin johtamisen tuloksena sijoitussidonnaisten vakuutusten maksutulo säilyi loppuvuoden vakaana ja takaisinnotot maltillisina. Riskihenkivakuutusten kysyntä jatkui hyvänä koko vuoden. Yhtiön kokonaismaksutulo kasvoi edellisvuodesta.

Maaliskuussa 2020 pandemian myötä lisääntynyt epävarmuus vaikutti myös Sp-Henkivakuutuksen muuhun toimintaan. Pandemian ja markkinatilanteen nopeasti muuttuessa yhtiössä nostettiin valmiustilaa jatkuvuussuunnitelman mukaisesti 12.3.2020 häiriöttömän tuotannon ja vakavaraisuuden turvaamiseksi poikkeuksellisissa olosuhteissa. Yhtiön toimiva johto siirsi kaiken toiminnan valmiustilan perustuen etätyöskentelyyn, jonka ansiosta liiketoiminta jatkui katkeamatta ja henkilökunnan tartunnoilta vältyttiin.

Yhtiön toiminta säilyi häiriöttömänä ja vakavaraisuus vahvana myös markkinaturbulenssin aikana. Loppuvuoden erinomaisen sijoitusmarkkinoiden kehityksen myötä sijoitustoiminnan tuotoilla oli merkittävä vaikutus yhtiön kannattavuuteen.

Yhtiön tulos parani edellisvuodesta ja vakavaraisuusasema on edelleen vahva. Yhtiön toteuttaman omien osakkeiden oston vaikutus yhtiön vakavaraisuuteen oli pieni. Yhtiö jatkoi määrätietoista palveluiden kehittämistä laajentamalla jakeluyhteistyön tuotevalikoimaa ja lisäämällä sijoituskohdevalikoimaa nykyisille asiakkaille. Tuotannon ja jakelun tehokkuutta parannettiin panostamalla vakuutustuotannon sähköiseen asianhallintaan.

Sp-Henkivakuutus Oy:n maksutulo nousi 105,2 miljoonaan euroon (102,6 milj. euroa) ja nousua edellisvuodesta oli 2,6 prosenttia.

Yhtiön maksutulosta säästövakuutuksia oli 75,4 miljoonaa euroa (77,1 milj. euroa), eläkevakuutuksia 5,9 miljoonaa euroa (5,6 milj. euroa), kapitalisaatiosopimuksia 11,7 miljoonaa euroa (9,3 milj. euroa) ja riskivakuutuksia 12,2 miljoonaa euroa (10,5 milj. euroa).

Sijoitussidonnaisten vakuutusten maksutulo oli 90,3 miljoonaa euroa (88,8 milj. euroa) ja niiden osuus yhtiön maksutulosta oli 85,8 prosenttia (86,5 %).

Maksetut korvaukset olivat 78,7 miljoonaa euroa (95,7 milj. euroa). Takaisinostoja oli 44,1 miljoonaa euroa (69,5 milj. euroa). Säästösummien takaisinmaksut olivat 0,7 miljoonaa euroa (0,6 milj. euroa). Muita korvauksia (mm. kuolinkorvaukset ja eläkkeet) maksettiin 34,0 miljoonaa euroa (25,6 milj. euroa).

Liikekulut nousivat 6,7 % ja olivat 19,5 miljoonaa euroa (18,3 milj. euroa). Liikekulujen nousu johtui henkilöstökulujen, yhtiön pankeille maksamien palkkioiden ja poistojen kasvusta.

Sijoitustoiminnan kannalta vuosi 2020 oli hyvä. Yhtiön sijoitustuotto käyvin arvoon oli +4,7 prosenttia (+9,5 %) sijoitetulle pääomalle. Sijoitustoiminnan nettotuotto oli 68,9 miljoonaa euroa (108,7 milj. euroa).

Sijoitussidonnaisten vakuutusten osuus sijoitusten nettotuotoista oli 58,7 miljoonaa euroa (98,6 milj. euroa).

Sijoitusten käypäarvo vuoden lopussa oli 163,3 miljoonaa euroa (174,8 milj. euroa). Korkosijoitusten osuus sijoituskannasta oli 68,5 prosenttia (70,6 %) ja osakesijoitusten osuus vastaavasti 24,4 prosenttia (19,5 %).

Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat varat nousivat 856,6 miljoonaan euroon (780,1 milj. euroa).

Varaisuuspääomavaatimuksen (SCR) kattamiseen hyväksytyt oma varallisuus on kokonaisuudessaan TIER 1 luokkaan kuuluvaa. Oma varallisuus 31.12.2020 oli 71,4 miljoonaa euroa ja SCR –pääomavaatimus 35,5 miljoonaa euroa. Sp-Henkivakuutus soveltaa osakeriskin siirtymäsäännöstä. Solvenssi II vakavaraisuussuhde ilman siirtymäsäännöstä on 199 % ja siirtymäsäännös huomioiden 201 %. Vakavaraisuus on hallituksen asettaman tavoitevyöhykkeen sisällä.

Yhtiö jatkaa vahvistetun strategian mukaisesti määrätietoisesti kasvua, mutta kuitenkin vakavaraisuudesta huolehtien ja riskit halliten. Strategian mukaisesti pääpaino on muiden Säästöpankkikeskuksen yhtiöiden kanssa yhteistyössä tukea ja varmistaa Yhteenliittymän tavoitteiden saavuttaminen säästämisen ja sijoittamisen liiketoiminta-alueella.

Sp-Henkivakuutuksen sijoitustoiminnassa huomioidaan ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen sekä hallintotapaan liittyviä seikkoja ja se on sitoutunut Sp-ryhmän ja Säästöpankkien Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin, jotka sisältävät ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyvät periaatteet. Sp-Henkivakuutus on aloittanut keväällä 2020 valmistautuminen kestäväen rahoituksen edellyttämiin muutoksiin.

Hallituksen tiedossa ei ole seikkoja, jotka olisivat raportointikauden aikana olennaisesti uhanneet yhtiön vakavaraisuutta tai taloudellista asemaa.

## A. LIKETOIMINTA JA TULOKSELLISUUS

### A.1 Liiketoiminta

Sp-Henkivakuutus Oy on perustettu vuonna 2007. Sp-Henkivakuutus on osa Säästöpankkiryhmää ja sen merkittävin myyntikanava on itsenäiset säästöpankit. Säästöpankkien yhteenliittymä omistaa yhtiöstä 100 %. Sp-Henkivakuutuksessa oli 38 työntekijää 31.12.2020.

Taulukossa 1 on listattu Sp-Henkivakuutuksen omistajat.

<b>Osakkeenomistaja</b>	<b>Osakkeita</b>	<b>Omistus %</b>
Aito Säästöpankki Oy	25 889	10,63 %
Avain Säästöpankki	7 248	2,97 %
Ekenäs Sparbank Ab	6 955	2,85 %
Eurajoen Säästöpankki	6 160	2,53 %
Helmi Säästöpankki Oy	14 391	5,91 %
Säästöpankki Kalanti-Pyhäranta	8 714	3,58 %
Kvevlax Sparbank	4 376	1,80 %
Lammin Säästöpankki	13 148	5,40 %
Liedon Säästöpankki	26 934	11,05 %
Länsi-Uudenmaan Säästöpankki	19 063	7,82 %
Mietoisten Säästöpankki	5 056	2,08 %
Myrskylän Säästöpankki	4 405	1,81 %
Nooa Säästöpankki Oy	18 526	7,60 %
Närpes Sparbank	14 793	6,07 %
Someron Säästöpankki	16 792	6,89 %
Säästöpankki Optia	37 190	15,26 %
Säästöpankki Sinetti	5 707	2,34 %
Säästöpankkien Holding Oy	2 986	1,23 %
Ylihärmän Säästöpankki	5 313	2,18 %
<b>19</b>	<b>243 646</b>	<b>100,00 %</b>

Taulukko 1: Sp-Henkivakuutuksen omistajat

Yhtiön toiminta käsittää seuraaviin henkivakuutusluokkiin ja vahinkovakuutusluokkiin kuuluvan vakuutuksen harjoittamisen:

- henkivakuutusluokka 1, Henkivakuutus,
- henkivakuutusluokka 3, Sijoitussidonnainen vakuutus,
- henkivakuutusluokka 6, Kapitalisaatiosopimustoiminta,

Sp-Henkivakuutus tarjoaa vakuutussäästämisen ja riskivakuuttamisen tuotteita niin henkilöasiakkaille kuin yrityksillekin. Henkilöasiakkaiden vakuutuksiin kuuluu säästö-, varainhoito-, eläkevakuutus, yhdistelmävakuutus (Elämänvara) ja lainan takaisinmaksuturva. Yritysassiakkaille tarjotaan kapitalisaatio- ja varainhoitokapitalisaatiosopimusta, yksilöllistä ja ryhmäeläkevakuutusta sekä lainan takaisinmaksuturvaa. Sp-Henkivakuutus on Säästöpankkien kautta mukana suomalaisten arjessa koko maan kattavan palveluverkoston kautta.

Matalat korot aiheuttavat haasteita sekä takuutuottoisten vakuutusten asiakaslupausten täyttämiseksi, että sijoitusmarkkinoilla. Sp-Henkivakuutuksen takuutuottoisille sopimuksille päätetään vuosittain maksettavat hyvitykset. Yhtiö on varautunut tuleviin hyvityksiin etupainotteisesti.

Sp-Henkivakuutuksen toimintaa valvoo Finanssivalvonta. Vastuuvalvoja on Jaana Friman. Finanssivalvonnan yhteystiedot ovat Snellmaninkatu 6, 00100 Helsinki, puhelin 010 831 51.

Tilintarkastajaksi valittiin 11.3.2020 yhtiökokouksessa (ja jälleen 11.3.2021 yhtiökokouksessa) KHT-yhteisö KPMG Oy Ab. Päävastuullisena tilintarkastajana toimii KHT Timo Nummi ja 11.3.2021 alkaen KHT Janne Nurmi.

Sp-Henkivakuutuksella ei ole sidosyrityksiä.

Sp-Henkivakuutus Oy:n toimitusjohtajana 30.11.2020 saakka toimi Karri Alameri ja aloitti 1.12.2020 Mika Laakkonen.

Sp-Henkivakuutuksessa ei raportointikauden aikana ollut muita tapahtumia, joilla on ollut olennaista vaikutusta yhtiön toimintaan.

## A.2 Vakuutustoiminnan tuloksellisuus

Sp-Henkivakuutus Oy:n maksutulo nousi 105,2 miljoonaan euroon (102,6 milj. euroa) ja nousua edellisvuodesta oli 2,6 prosenttia.

Yhtiön maksutulosta säästövakuutuksia oli 75,4 miljoonaa euroa (77,1 milj. euroa), eläkevakuutuksia 5,9 miljoonaa euroa (5,6 milj. euroa), kapitalisaatiosopimuksia 11,7 miljoonaa euroa (9,3 milj. euroa) ja riskivakuutuksia 12,2 miljoonaa euroa (10,5 milj. euroa). Sijoitussidonnaisten vakuutusten maksutulo oli 90,3 miljoonaa euroa (88,8 milj. euroa) ja niiden osuus yhtiön maksutulosta oli 85,8 prosenttia (86,5 %).

Maksetut korvaukset olivat 78,7 miljoonaa euroa (95,7 milj. euroa). Takaisinostoja oli 44,1 miljoonaa euroa (69,5 milj. euroa). Säästösummien takaisinmaksut olivat 0,7 miljoonaa euroa (0,6 milj. euroa). Muita korvauksia (mm. kuolinkorvaukset ja eläkkeet) maksettiin 34,0 miljoonaa euroa (25,6 milj. euroa).

Liikekulut nousivat 6,7 % ja olivat 19,5 miljoonaa euroa (18,3 milj. euroa). Liikekulujen nousu johtui henkilöstökulujen, yhtiön pankeille maksamien palkkioiden ja poistojen kasvusta.

Yrityksen liiketoiminta rajoittuu Suomen rajojen sisäpuolelle.

## A.3 Sijoitustoiminnan tuloksellisuus

Yhtiön sijoitukset ovat vastuuvelan ja oman pääoman katteena olevaa varallisuutta ja niiden tarkoituksena on turvata vakuutusliikkeen maksukyky ja oman varallisuuden riittävyys kaikissa tilanteissa.

Yhtiön sijoitustoimintaa hoitavat kaksi täyden valtakirjan varainhoitajaa, jotka soveltavat toiminnassaan kulloinkin voimassa olevaa yhtiön sijoitussuunnitelmaa, joka sisältää mm. sijoituslaji- ja liikkeeseenlaskijakohtaiset enimmäisrajat. Varainhoitajat huolehtivat varainhoitajakohtaisesti määritellyssä riskilimitissä pysymisestä ja raportoivat yhtiölle tehtyjen kauppojen vaikutuksesta sijoitusomaisuuden riskipositioon.

Sijoitustoiminnan tulokseen kirjatut tuotot olivat 25,6 miljoonaa euroa (17,4 milj. euroa) ja kulut 16,9 miljoonaa euroa (5,8 milj. euroa). Sijoitusten realisoitumattomat arvomuutokset tilikaudella olivat 60,2 miljoonaa euroa (97,1 milj. euroa), jolloin sijoitustoiminnan nettotuotot tilikaudella olivat 68,9 miljoonaa euroa (108,7 milj. euroa).

Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin oli 12,3 miljoonaa euroa (21,4 milj. euroa).

(milj. euroa)	2020	2019
Korkosijoitukset	4.1	7.6
Osakesijoitukset	2.7	7.1
Kiinteistösijoitukset	0.2	0.9
Muut sijoitukset	0.0	0.5
<b>Yhteensä</b>	<b>7.0</b>	<b>16.1</b>
Sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut	5.3	5.3
<b>Nettotuoto käyvin arvoin yhteensä</b>	<b>12.3</b>	<b>21.4</b>

	Nettotuotto 2020	Sitoutunut pääoma 2020	Tuotto-% 2020	Tuotto-% 2019
	M€	M€	%	%
Korkosijoitukset	4.1	114.4	3.6	6.3
Osakesijoitukset	2.7	36.0	7.4	26.6
Kiinteistösijoitukset	0.2	12.8	1.9	7.4
Muut sijoitukset	0.0	2.1	1.0	27.3
<b>Yhteensä</b>	<b>7.0</b>	<b>165.3</b>	<b>4.3</b>	<b>10.0</b>
Sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut	5.3			
<b>Sijoitustoiminnan nettotuotto yhteensä</b>	<b>12.3</b>	<b>163.2</b>	<b>7.6</b>	<b>13.6</b>

Sijoitusten käypä arvo vuoden lopussa oli 163,3 miljoonaa euroa (174,8 milj. euroa). Korkosijoitusten osuus sijoituskannasta oli 68,5 prosenttia (70,6 %), osakesijoitusten osuus 24,4 prosenttia (19,5 %) ja muiden 6,4 prosenttia (9,9 %).

(milj. euroa)	2020	2019
Korkosijoitukset	111.8	123.5
Osakesijoitukset	39.8	34.1
Kiinteistösijoitukset	10.4	14.8
Muut sijoitukset	1.3	2.4
<b>Sijoitukset käyvin arvoin yhteensä</b>	<b>163.3</b>	<b>174.8</b>

Yhtiön oma pääoma ei sisällä suoraan omaan pääomaan kirjattuja tuottoja ja tappioita.

#### A.4 Muiden toimien tuloksellisuus

Yhtiölle ei ole tilikauden aikana kertynyt vakuutus- ja sijoitustoiminnan lisäksi muita olennaisia tuottoja ja kuluja.

Yhtiöllä ei ole leasingsopimuksia ja tilikaudella 2020 maksettavat vuokrat olivat yhteensä 0,3 miljoonaa euroa (0,3 milj. euroa).

## A.5 Muut tiedot

Yhtiöllä ei ole liiketoimintaan ja tuloksellisuuteen vaikuttavaa muuta olennaista informaatiota.

# B. HALLINTOJÄRJESTELMÄ

## B.1 Yleistiedot hallintojärjestelmästä

Hallintojärjestelmän avulla yhtiö täyttää sääntelyn ja liiketoiminnan asettamat edellytykset ja se tukee strategian toteuttamista organisaation jokaisella tasolla. Yhtiössä aloitettiin mittava hallintojärjestelmän päivittäminen vuonna 2017. Hallintojärjestelmän dokumentit päivitettiin sisäisen valvonnan ja hyvän hallinnon varmistamiseksi. Kehitystyön tuloksena syntyneiden dokumenttien hallituskäsittely aloitettiin syksyllä 2017 ja se jatkui alkuvuoden 2018. Dokumentteja päivitetään tarvittaessa vuosikelloon perustuvan tarkastelun tuloksena.

Sp-Henkivakuutus on Säästöpankkien omistama henkivakuutusyhtiö. Yhtiömuotona on osakeyhtiö. Yhtiön kotipaikka on Helsinki. Omistajat käyttävät päätösvaltaa yhtiökokouksessa. Yhtiökokouksen tehtävänä on päättää mm. tilinpäätöksen ja taseen vahvistamisesta, myöntää vastuuvapaus hallitukselle ja toimitusjohtajalle, sekä valita tilintarkastaja. Yhtiökokous valitsee hallituksen jäsenet.

Yhtiökokous on yhtiön ylin päättävä elin, joka valitsee yhtiölle hallituksen vuosittain. Yhtiökokous järjestetään yhtiöjärjestyksessä ja osakeyhtiölaissa säännellyn tavoin. Hallituksen työjärjestys ja vuosikello ohjaavat hallituksen toimintaa.

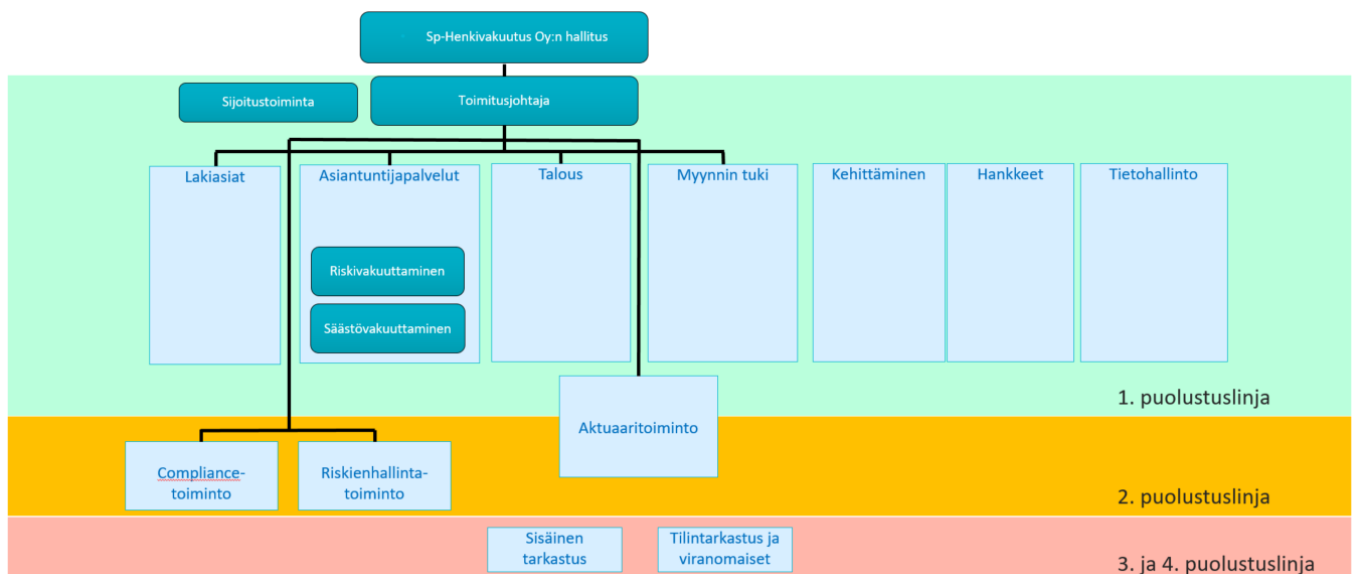
Hallituksen tehtävänä on edustaa yhtiötä ja huolehtia yhtiön hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä sekä johtaa yhtiön toimintaa lain ja yhtiön sääntöjen mukaan. Hallitus valvoo, että yhtiöllä on liiketoimintastrategia, toimintaperiaatteet ja asianmukainen organisaatorakenne sekä valtuusjärjestelmä. Hallituksen on varmistettava, että yhtiön hallintoelinten jäsenet ja toimiva johto ovat ammattitaitoisia, luotettavia ja tehtäviinsä sopivia. Hallituksen tulee huolehtia siitä, että yhtiöllä on riittävät riskienhallintajärjestelmät ja varmistua siitä, että yhtiön liiketoimintaan liittyvät riskit tunnistetaan ja arvioidaan. Hallituksen tulee hyväksyä yhtiön riskinottoperiaatteet, määrittellä ne toimintatavat, joilla riskejä rajoitetaan ja valvoa niiden noudattamista. Hallituksen tulee varmistua siitä, että sisäinen valvonta ja sisäinen tarkastus on asianmukaisesti järjestetty. Hallitukseen kuuluu vähintään neljä ja enintään kahdeksan jäsentä.

Yhtiön organisaatio on kuvattu Kuvassa 1. Sp-Henkivakuutuksen hallitus on delegoinut osan sijoitustoiminnan päätös- ja valmisteluvastuusta asettamalleen toimitusjohtajan alaiselle sijoitustoiminnalle. Yhtiön hallitus nimittää toimitusjohtajan ja päättää tämän palkitsemisesta. Toimitusjohtaja hoitaa hallituksen ohjeiden ja määräysten mukaan yhtiön operatiivista toimintaa ja juoksevaa hallintoa. Toiminnallisesti Sp-Henkivakuutus kuuluu Säästöpankkikeskuksen varallisuudenhoidon palvelut liiketoiminta-alueeseen. Hallitus on nimittänyt johtoryhmään varallisuudenhoidon palvelut liiketoiminta-alueen edustuksen seuraavista alueista: talous, tietohallinto, asiantuntijapalvelut, kehittäminen, myynti, hankkeet sekä lakiasiat. Johdon tehtävät on määritelty työjärjestyksessä.



Yhtiön hallintojärjestelmä perustuu ns. kolmen puolustuslinjan malliin. Ensimmäinen puolustuslinja (eli liike- ja tukitoiminnot) vastaa yhtiön hallituksen vahvistamien riskienhallinnan periaatteiden mukaisesta toiminnasta. Toinen puolustuslinja (eli riippumattomat valvontatoiminnot) valvoo ensimmäisen puolustuslinjan riskienhallinnan toteutumista. Kolmas puolustuslinja (eli sisäinen tarkastus) varmistaa, että yhtiön riskienhallinta on asianmukaisesti järjestetty.

Yhtiön keskeisiä toimintoja ovat toimitusjohtaja, vastuullinen vakuutusmatemaatikko sekä riskienhallinta-, compliance- ja aktuaaritoiminto. Sisäinen tarkastus on keskeinen toiminto, ja se on ulkoistettu. Seuraavat toiminnot yhtiön hallitus on luokitellut keskeisiksi: asiantuntijapalvelut, taloushallinto ja lakiasiat. Talousjohtaja, joka vastaa taloushallinnosta toimii toimitusjohtajan sijaisena.



Kuva 1: Sp-Henkivakuutuksen organisaatio

Palkitseminen perustuu henkilökohtaiseen suoriutumiseen sekä yhtiökohtaisten tavoitteiden täyttymiseen. Palkitseminen perustuu liiketoimintasuunnitelman mukaisesti yhden vuoden tavoitteisiin. Palkitsemisessa on kolme eri tasoa. Riippumattomien toimintojen palkitseminen perustuu vuosisuunnitelman mukaisten tavoitteiden toteutumiseen. Hallitus päättää johdon esityksestä palkitsemisen tason.

Sp-Henkivakuutuksessa sovelletaan lakisääteistä työeläkejärjestelmää (TyEL) ja lisäeläkkeitä ei makseta. Nämä eläkejärjestelyt on hoidettu eläkevakuutusyhtiöiden kautta ja ne käsitellään maksupohjaisina eläkejärjestelyinä.

Sp-Henkivakuutus ei ole raportointikauden aikana tehnyt olennaisia transaktioita osakkeenomistajien ja merkittävää vaikutusvaltaa Sp-Henkivakuutuksessa käyttävien henkilöiden kanssa. Sp-Henkivakuutus ei ole tehnyt raportointikauden aikana olennaisia transaktioita hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäsenten kanssa.

Hallitus 1.1.2020 – 11.3.2020: Puheenjohtaja Matti Saustila. Muut jäsenet Kalevi Hilli, Jani Eenola (erosi 28.1.2020) Peter Finne, Lauri Kalpala, Markus Lauri, Heini Piitulainen ja Henry Udd. Yhtiökokouksessa 11.3.2020 valittiin uusi hallitus. Hallitus 11.3.2020 – 25.11.2020:

Puheenjohtaja Matti Saustila (erosi 25.11.2020). Muut jäsenet Karri Alameri, Peter Finne, Markus Lauri (erosi 31.5.2020), Heini Piitulainen, Henry Udd ja Ville Porkka. Hallitus 26.11.2020 – 31.12.2020: Puheenjohtaja Henry Udd. Muut jäsenet Karri Alameri, Peter Finne, Heini Piitulainen, Henry Udd ja Ville Porkka (erosi 30.11.2020).

## B.2 Sopivuudelle ja luotettavuudelle asetettavat vaatimukset

Yhtiötä tulee johtaa ammattitaitoisesti sekä terveiden ja varovaisten liikeperiaatteiden sekä luotettavaa hallintoa koskevien periaatteiden mukaisesti koko toiminnan ajan. Yhtiö huolehtii itse siitä, että sen johtamisesta ja keskeisistä toiminnoista vastaavat henkilöt ovat luotettavia, sopivia ja ammattitaitoisia. Yhtiön hallitus vahvistaa sopivuuden ja luotettavuuden arviointiperiaatteet säännöllisesti vastaamaan voimassa olevaa lainsäädäntöä ja kuvaamaan yhtiön arviointiprosesseja.

Luotettavuuden, sopivuuden ja ammattitaidon arviointi compliance- ja lakiasiantointien toimesta tehdään hallituksen jäsenistä, varajäsenistä, toimitusjohtajasta ja hänen sijaisestaan. Arviointi tehdään lisäksi kaikista keskeisistä toiminnoista vastaavista henkilöistä.

Arviointi tehdään aina, kun uusi henkilö valitaan edellä mainituksi johtamisesta tai keskeisestä toiminnasta vastaavaksi henkilöksi tai edellä mainittuun luottamustehtävään. Sen lisäksi arviointi tehdään silloin, kun joku henkilö valitaan uudelleen jatkamaan aiempaa tehtäväänsä ja mikäli hänen aiemmasta arvioinnistaan on kulunut yli kolme (3) vuotta. Kyseistä kolmen vuoden aikaa määritettäessä huomioidaan sekä yhtiössä suoritettavat arvioinnit, että kyseistä henkilöä Säästöpankkiryhmään kuuluvan muun yrityksen tai yhteisön luottamustehtävään valittaessa suoritettavat arvioinnit.

Arviointi tehdään myös, jos henkilön luotettavuus, sopivuus tai ammattitaito kyseenalaistuu. Esimerkkeinä kyseenalaistumisesta on sellaiset tilanteet, joissa henkilö ei noudata yhtiön sisäisen valvonnan tai riskien hallinnan ohjeistuksia tai luotettavan hallinnon periaatteita.

Luotettavuuden, sopivuuden ja ammattitaidon arviointi koskee koko henkilöstöä. Muun henkilöstön osalta arviointiin vaikuttaa tällöin henkilön rooli yhtiössä ja henkilön rooliin kuuluvat vastuut. Muun henkilöstön sopivuus- ja luotettavuusarviointia tehdään osana sisäistä valvontaa ja esimiestyötä. Näitä henkilöitä koskevat luotettavuuden, sopivuuden ja ammattitaidon arviointiperiaatteet on määritelty henkilön tehtäväkuvassa.

### Luotettavuus

Yhtiön johtamisesta ja keskeisistä toiminnoista vastaavien henkilöiden tulee olla aina luotettavia ja toimintakelpoisia. Luotettavuuden menettäminen tai toimintakelpoisuuden rajoittaminen voivat johtaa siihen, että henkilöä ei enää voida valita hallituksen jäseneksi, varajäseneksi, toimitusjohtajaksi, toimitusjohtajan sijaiseksi tai keskeisestä toiminnasta vastaavaksi henkilöksi eikä hän enää voi jatkaa kyseisessä tehtävässä.

### Sopivuus

Ammattitaitoisen johtamisen ja valvonnan turvaamiseksi yhtiön tulee varmistaa, että sen toiminnasta vastaavat tai yhtiössä muissa keskeisissä tehtävissä olevat henkilöt, mukaan luettuina yhtiön hallituksen jäsenet, ovat sopivia, ottaen huomioon yksittäisille henkilöille osoitetut tehtävät ja heidän ammatillisen pätevyytensä, taitonsa ja kokemuksensa monipuolisuuden. Sopivuuden arviointi tehdään kokonaisarviona ottaen huomioon kaikki asiaan vaikuttavat tekijät.

Mikäli henkilön luotettavuus, sopivuus tai ammattitaito kyseenalaistuu, kyseisen henkilön itsensä tulee arvioida oman toimintansa merkitys yhtiön hallinnon luotettavuudelle ja markkinoiden luottamukselle yhtiön toimintaan. Hallituksen tulee arvioida tilanteen ja tapahtumien merkitys yhtiön hallinnon luotettavuudelle ja markkinoiden luottamukselle yhtiön toimintaan.

### Ammattitaito

Ammattitaidolla tarkoitetaan henkilön koulutusta, ammatillista kokemusta ja henkilökohtaisia ominaisuuksia sekä kykyä toimia siinä tehtävässä, johon hänet nimitetään.

Toimitusjohtajalta ja toimitusjohtajan sijaiselta sekä yhtiön keskeisistä toiminnoista vastaavilta henkilöiltä edellytetään riittävää koulutusta, kyseiseen tehtävään sopivaa ammatillista kokemusta, johtamiskokemusta sekä sellaisia ominaisuuksia, joita kussakin tehtävässä menestymiseltä vaaditaan. Edellä mainittuun toimeen valittavalla henkilöllä tulee myös olla yhtiön liiketoiminnan laatuun ja laajuuteen nähden tarpeellista toimialan yleistä tuntemusta.

Hallituksen jäsenten ammattitaitovaatimusta arvioidaan kollektiivisesti. Jokaisella hallituksen jäsenellä tulee olla yhtiön toiminnan laatuun ja laajuuteen nähden tarpeellinen toimialan tuntemus. Tarvittaessa jäsenille järjestetään koulutusta toimialan tuntemuksen saavuttamiseksi.

Ammattitaitoisten, terveiden ja varovaisten liikeperiaatteiden arvioinnissa sovelletaan yhtiön hallituksen vahvistamia sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan toimintaperiaatteita. Finanssivalvonta voi kieltää henkilöä toimimasta hallituksen jäsenenä tai varajäsenenä, toimitusjohtajana tai hänen sijaisenaan, jos Finanssivalvonta havaitsee, että yhtiötä ei johdeta ammattitaitoisesti eikä terveiden ja varovaisten liikeperiaatteiden mukaisesti.

Hallitus yksilöi yhtiön keskeisistä toiminnoista vastaavat henkilöt ja päättää heidän osaltaan luotettavuuden, sopivuuden ja ammattitaidon arvioinnista. Compliance-toiminto käy säännöllisin väliajoin, vähintään joka kolmas (3) vuosi läpi näiden henkilöiden tiedot.

Yhtiön johdon, hallituksen ja toimitusjohtajan tulee ryhtyä riittäviin toimenpiteisiin, mikäli jonkun johtamisesta tai keskeisistä toiminnoista vastaavan henkilön luotettavuus, sopivuus tai ammattitaito kyseenalaistuu. Yhtiön johto tekee päätöksen tarvittavista toimenpiteistä ja saattaa arviointinsa ja siitä aiheutuvat toimenpiteet keskusyhteisön ja Finanssivalvonnan tietoon.

### B.3 Riskienhallintajärjestelmä, mukaan luettuina riski- ja vakavaraisuusarvio

Riskienhallinnan tavoitteena on tukea liiketoiminnan tavoitteiden saavuttamista sekä jatkuvuutta. Tavoitteeseen pyritään varmistamalla, että kaikki olennaiset riskit tunnistetaan ja että otetut riskit ovat oikeassa suhteessa hyväksytyyn riskinkantokykyyn ja riskinottohalukkuuteen.

Yhtiön hallitus vastaa yhtiön riskienhallinnan riittävydestä. Asianmukaisiin toimintaperiaatteisiin on kirjattu operatiiviset vastuut ja valtuudet liiketoiminta-alueittain. Hallitus valvoo riskienhallintaprosessin toimivuutta.

Riskienhallinnan avulla pyritään tunnistamaan, rajaamaan ja arvioimaan erityyppisiä, toimintaa uhkaavia riskejä mahdollisimman hyvin. Riskienhallinnan toiminnallisena

päätavoitteena on rajata riskit yhtiön hallituksen hyväksymälle tasolle kaikkien yhtiön eri toimintojen osalta. Yhtiön riskinottohalukkuus määritetään asettamalla vähimmäisvaatimus Solvenssi II vakavaraisuusasemalle. Riskinkantokyky on se vakavaraisuuden vähimmäismäärä, joka yhtiössä sallitaan. Riskinkantokyky on aina enemmän kuin lakisääteinen vähimmäisvaatimus.

Riskienhallinnassa noudatetaan seuraavia periaatteita:

- riskiprofiili ja riskinkantokyky ovat jatkuvasti hallituksen ja toimivan johdon tiedossa,
- yhtiö ottaa tietoisia riskejä strategiavalinnoissa sekä sijoitus- ja vakuustoitinnassa,
- toimenpiteiden vaikutus riskiprofiiliin ja riskinsietokykyyn pitää huomioida osana ORSA:a,
- yhtiö huolehtii kaikissa olosuhteissa asiakkaiden tietosuojasta ja toimintansa tietoturvasta,
- riskejä arvioitaessa otetaan huomioon niiden välilliset vaikutukset muihin riskiluokkiin,
- yhtiö varautuu riskien realisoitumiseen pitämällä yllä riittävää vakavaraisuutta ja vakuuttamalla riskejä ja varmistamalla operatiivisen toiminnan jatkuvuuden poikkeusolosuhteissa,
- yhtiö huolehtii lainsäädännön, määräysten ja hyvän hallintotavan noudattamisesta,
- yhtiö pitää riskienhallintaan käytettävät kustannukset ja resurssit oikeassa suhteessa saavutettavissa oleviin hyötyihin nähden.

Hallitus asettaa riskinottohalukkuuden tason hyväksymällä riskialuekohtaiset riskistrategiat ja tarvittavat riskilimitit ja seurantarajat. Riskistrategian toteutumista seurataan riskilimiittien ja seurantarajojen valvonnalla ja raportoinnilla, jota suoritetaan liiketoiminnasta riippumattomasti. Riskejä arvioidaan kokonaisvaltaisesti ja aina suhteessa koko yhtiön toimintaan. Riskejä otetaan yhtiössä suhteessa sen riskinottokykyyn ja vaarantamatta yhtiön vakavaraisuutta, rahoitusasemaa tai liiketoiminnan jatkuvuutta.

Sp-Henkivakuutuksen riskienhallinnan roolit, vastuut ja tehtävät noudattavat ns. kolmen puolustuslinjan mallia. Sp-Henkivakuutuksen hallitus päättää strategian ja asettaa liiketoiminnan tavoitteet. Vuosittain hallitus hyväksyy riskikohtaiset suunnitelmat sekä riskinoton rajoitukset. Hallitukselle raportoidaan säännöllisesti riskeistä. Riskienhallintatoiminto raportoi neljännesvuosittain yhtiön riski- ja vakavaraisuusasemasta hallitukselle, ja tarvittaessa tiheämmin. Ensimmäinen puolustuslinja (eli liike- ja tukitoiminnot) vastaa yhtiön hallituksen vahvistamien riskienhallinnan periaatteiden mukaisesta toiminnasta. Toinen puolustuslinja (eli riippumattomat valvontatoiminnot) valvoo ensimmäisen puolustuslinjan riskienhallinnan toteutumista. Kolmas puolustuslinja (eli sisäinen tarkastus) varmistaa, että yhtiön riskienhallinta on asianmukaisesti järjestetty.

Sp-Henkivakuutukseen on perustettu seuraavat liiketoiminnasta riippumattomat toiminnot varmistamaan tehokas ja kattava sisäinen valvonta:

- Riippumaton riskienhallintatoiminto,
- Säännösten noudattamisen varmistamisesta vastaava toiminto (compliance),
- Sisäisen tarkastuksen toiminto ja
- Aktuaaritoiminto.

Sp-Henkivakuutuksen riskienhallinnan menetelmätapoja ylläpidetään liiketoiminnasta riippumattoman riskienhallintatoiminnon toimesta. Tällä varmistutaan siitä, että kaikki uudet, olennaiset mutta aikaisemmin tunnistamattomat riskit tulevat liiketoiminnan riskienhallinnan piiriin. Riippumattoman riskienhallintatoiminnon tehtävänä on varmistaa ja valvoa, että riskienhallinta on riittävällä tasolla suhteessa yhtiön liiketoiminnan laatuun, laajuuteen, monimuotoisuuteen ja riskeihin. Riskienhallintatoiminnon tehtävänä on avustaa hallitusta ja

toimivaa johtoa riittävän riskienhallinnan järjestämisessä sekä riskienhallinnan toimivuuden ja tehokkuuden valvonnassa.

Compliance-toiminto varmistaa, että yhtiössä noudatetaan lainsäädäntöä, viranomaisten antamia ohjeita ja määräyksiä. Compliance-toiminnon vastuulla on myös valvoa, että yhtiössä noudatetaan annettuja sisäisiä ohjeita sekä muita vakuutusosalalla vallitsevia ohjeita. Sp-Henkivakuutuksen sisäinen tarkastus varmistaa riippumattomalla toiminnallaan, että hallituksella ja toimivalla johdolla on käytettävissään oikea ja kattava kuva yhtiön toiminnan kannattavuudesta, tehokkuudesta, sisäisen valvonnan tilasta ja erityyppisistä toimintaan liittyvistä riskeistä.

Liiketoimintaa ja prosesseja ohjataan sisäisillä toimintaohjeilla, joiden noudattamista ja ajantasaisuutta valvotaan. Tehdyt päätökset ja merkittävät liiketoimet dokumentoidaan ja arkistoidaan. Olennainen osa riskienhallintaa suoritetaan päivittäisissä varmistuksissa.

Oma riski- ja vakavaraisuusarvio (ORSA) on keskeinen osa Vakuutusyhtiölain mukaista riskienhallintaa. Siinä yhdistyvät yhtäältä sääntelyn asettamat määrälliset vaatimukset yhtiön vakavaraisuudelle yhtiön omaan näkemykseen sen toimintaan sisältyvistä riskeistä, ja toisaalta laadulliset riskienhallinnan vaatimukset yhtiön omaan riskienhallinnan toimivuuden arviointiin. ORSA:a tehdään liiketoimintasuunnitelman kanssa rinnakkain. Tavoitteena on yhtiön liiketoiminnan suunnittelun aikajänteellä varmistaa, että strategia, toiminnan suunnittelu ja päätöksenteko ottavat riittävällä tavalla huomioon vakavaraisuuden ja riskienhallinnan vaatimukset. Raportin laadinnasta vastaa riippumaton riskienhallintatoiminto. Riski- ja vakavaraisuusarviossa käsitellään yhtiötä uhkaavat riskit ja niiden vaikutukset yhtiön vakavaraisuuteen ja liiketoiminnallisiin tavoitteisiin. ORSA-raportti hyväksyttiin 09.12.2020 hallituksessa. ORSA:n tulosten perusteella ei ole viitteitä siitä, että yhtiön vakavaraisuus- asema merkittävästi heikkenisi ORSA:n kattamalla ajanjaksolla.

Stressitestejä käytetään arvioitaessa miten erilaiset poikkeuksellisen vakavat, mutta mahdolliset tilanteet voivat vaikuttaa yhtiön vakavaraisuuteen ja pääomien riittävyyteen. Stressitestien avulla pyritään tunnistamaan yhtiön kannalta keskeisimmät riskit ja arvioimaan, miten haavoittuvainen yhtiön rakenne on näiden riskien toteutumisen suhteen.

Käänteisillä stressitesteillä on arvioitu, millä oletuksilla yhtiön vakavaraisuus heikkenee tietyn tason alle. Tehtyjen analyysien perusteella voidaan todeta, että yhtiön riskinsietokyky kestää riittävällä varmuudella epäsuotuisat tapahtumat.

Oma riski- ja vakavaraisuusarvio tehdään säännöllisesti liiketoimintasuunnittelun yhteydessä ja aina, kun riskiprofiilissa on tapahtunut tai on odotettavissa merkittävä muutos. Uusia tuotteita ja palveluita kehittäessä noudatetaan tuotekehitysmallia. Tuotekehitysmalli huomioi EIOPA:n tuotehallinnan ohjeet. Uuden tuotteen riskejä ja vaikutusta vakavaraisuuteen arvioidaan, ja tulosten perusteella hallitus päättää tuotteen jatkokehityksestä ja myynnin aloittamisesta. Tuotetta kehittäessä on määriteltävä tuotteelle yksilöity kohdemarkkina, jolle tuote on sopiva. Tuotteen sopivuutta on arvioitava vuosittain.

Sp-Henkivakuutuksen riskiprofiilista merkittävin osa koostuu markkinariskeistä. Sijoituksista saadaan säännöllisesti tietoa. Sijoituksista raportoidaan yhtiölle mm. allokaatiot, tuotot, vertailu indeksiin, limiittien sisällä pysymiset. Vakavaraisuusasema lasketaan aina tilanteesta 31.12 ja vuoden aikana vakavaraisuusaseman kehitystä seurataan. Riskiaseman muutoksia seurataan. Jos riskiprofiili muuttuu merkittävästi, niin ensi sijassa yhtiön sijoitustoiminnan riskiasemaa muutetaan siten, että hallituksen asettamalle vakavaraisuusvyöhykkeellä päästään. Vakavaraisuustavoite on asetettu siten, että yhtiön vakavaraisuus ei vaarannu vähäisistä markkinaheilahteluista.

Operatiivisten riskien hallinnassa olennaista on riskien tunnistaminen ja riskin vaikutusten arviointi, sekä riskille tehtävät toimenpiteet joko riskin poistamiseksi tai vähentämiseksi. Operatiivisista riskeistä saadaan tietoa mm. riskikartoituksista ja operatiivisten riskitapahtumien raportointikanavan kautta. Riskikartoitukset tehdään säännöllisesti kussakin yksikössä. Yhtiössä on työkalu, jonka kautta kaikki voivat ilmoittaa operatiivisista riskeistä riippumattomalle riskienhallintatoiminnolle toteutuneista ja läheltä piti tilanteista. Riippumaton riskienhallintatoiminto raportoi operatiivista riskeistä hallituksella säännöllisesti ja vuosittain Finanssivalvonnalle. Riskikartoitusten avulla arvioidaan standardikaavan mukaisen operatiivisen riskin pääomavaatimuksen asianmukaisuutta.

Sp-Henkivakuutuksen vakavaraisuuspääomavaatimusta laskettaessa huomioidaan kaikki tunnistetut ja olennaiset riskit. Vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa yhtiö soveltaa Solvenssi II mukaista standardikaavaa. Markkinariskin osalta osakeriskin siirtymäsäännös on käytössä.

Yhtiö voi käyttää ulkopuolisia varainhoitajia, joilla on varainhoitoon Suomessa tarvittava toimilupa. Sijoitustoiminta ehdotuksesta hallitus tekee päätökset käytettävistä varainhoitajista. Sijoitustoiminta valmistelee hallituksen päätettävät sijoitustoimintaan kuuluvat asiat kuten sijoitustoiminnan ohjeet, limiitit sekä mahdolliset kiinteistösijoitukset.

Sijoitustoiminnan toteutumisesta raportoidaan päivittäin mm. sijoitustoiminnalle, toimitusjohtajalle, aktuaarijohtajalle ja riskienhallintapäällikölle. Hallitukselle raportoidaan sijoitustoiminnan osalta kussakin kokouksessa.

#### B.4 Sisäinen valvontajärjestelmä

Sisäinen valvonta käsittää kaikki ne toimenpiteet ja menettelyt, joiden avulla tavoitteiden saavuttaminen ja mahdollisimman häiriötön liiketoiminta pyritään varmistamaan. Sisäiseen valvontaan kuuluvat organisaation sisäinen toimintaympäristö, tavoiteasetanta, riskienhallinta, valvontatoimenpiteet, tiedonkulku ja viestintä sekä seuranta.

Yhtiön organisaatio ja päätöksentekorakenne sekä raportointisuhteet on kuvattu kohdassa B.1 Yleistiedot hallintojärjestelmästä.

Sisäistä valvontaa toteuttaa koko yhtiön organisaatio, mukaan lukien hallitus, johto sekä koko henkilöstö. Vastuu sisäisestä valvonnasta on kuitenkin ylimmällä johdolla ja sisäisen valvonnan järjestäminen on osa organisaation johtamista. Johto määrittelee toimintatavat ja ohjeet, joiden avulla tavoitteet on mahdollista saavuttaa. Organisaatorakenne ja esimiestoiminta sekä prosessikuvaukset muodostavat perustan sisäiselle valvonnalle. Liiketoiminnassa sisäisen valvonnan toteutuminen varmistetaan noudattamalla annettuja ohjeita ja lainsäädännön määräyksiä kaikissa tehtävissä. Yhtiössä edistetään sisäisen valvonnan merkitystä myös varmistamalla, että koko henkilökunta tuntee oman tehtävänsä sisäisen valvonnan prosessissa. Sisäisen valvonnan toteutumista varmistavat lisäksi valvovat toiminnot eli riskienhallintatoiminto, compliance-toiminto ja sisäinen tarkastus.

Sisäisen valvonnan järjestelmä tukee hallitusta todentamalla hyvän hallintotavan mukaisen toiminnan tai poikkeamien olemassaolon yhtiössä. Erityisesti sisäisellä valvonnalla pyritään huomioimaan asetettujen päämäärien ja tavoitteiden saavuttaminen, resurssien taloudellinen ja tehokas käyttö, johtamisinformaation luotettavuus ja oikeellisuus, tietoteknisten

järjestelmien riittävyys sekä yhtiön oman varallisuuden laadun ja määrän riittävyyden ja tavoitteiden mukaisen kehityksen varmistaminen.

Yhtiössä edistetään toimintakulttuuria, jossa jokainen ymmärtää omaan tehtäväänsä kohdistuvat odotukset ja asianmukaiset toimintatavat myös toiminnassa tapahtuvien virheiden käsittelyssä. Sisäistä valvontaa toteuttaa koko yhtiön henkilöstö päivittäisessä työssään. Jokaisen henkilökunnan jäsenen velvollisuutena on ilmoittaa aina kaikista havaitsemistaan virheistä, häiriöistä ja mahdollisesti sääntelyn tai ohjeiden vastaisesta toiminnasta esimiehelleen.

Yhtiöllä on liiketoiminnan laatuun, laajuuteen ja monimuotoisuuteen nähden riittävä sisäinen valvonta.

### B.5 Sisäisen tarkastuksen toiminto

Yhtiön hallitus vastaa hyvän hallintotavan mukaisen sisäisen tarkastustoiminnan toteutumisesta. Hallitus nimittää sisäisen tarkastajan, määrittelee tarkastukseen käytettävät resurssit ja hyväksyy sisäisen tarkastuksen tarkastussuunnitelman. Sisäinen tarkastaja voi valita suunnitelmasta poikkeavia tarkastuskohteita. Hallitukselle raportoidaan vuosikellon mukaisesti korjaustoimenpiteiden toteutumisen. Sisäisen tarkastuksen toiminnan tehokkuutta, luotettavuutta ja tarkoituksenmukaisuutta arvioidaan hallituksen toimesta vuosittain. Hallituksen vastuulla on sisäisen tarkastuksen havaitsemien poikkeamien korjaaminen.

Sisäinen tarkastus on riippumaton tarkastamistaan toiminnoista ja raportoi suoraan hallitukselle. Sisäinen tarkastus kattaa yhtiön toiminnot ja toiminta perustuu tarkastusraportteihin ja seurantatoimenpiteisiin. Sisäisellä tarkastuksella on esteetön pääsy työnsä kannalta olennaisiin yrityksen tietoihin.

Yhtiön sisäinen tarkastus on järjestetty siten, että sen riippumattomuus ja asiantuntemus on varmistettu. Yhtiön sisäinen tarkastus varmistaa riippumattomalla toiminnallaan, että hallituksella ja toimivalla johdolla on käytettävissään oikeellinen ja kattava kuva yhtiön toimintojen kannattavuudesta, tehokkuudesta, sisäisen valvonnan tilasta ja erityyppisistä toimintaan liittyvistä riskeistä.

Sisäinen tarkastus on ulkoistettu Säästöpankkikeskuksen sisäiselle tarkastukselle.

### B.6 Aktuaaritoiminto

Aktuaaritoiminnon tehtävänä on huolehtia vakuutusteknisen vastuuvelan arvostukseen liittyvistä menetelmistä ja menettelytavoista sekä kirjanpidossa, että vakavaraisuuslaskennassa, sekä osallistua yhtiön riskienhallintaan erityisesti riskien mallintamisen ja mittaamisen sekä riski- ja vakavaraisuusarvion laatimisen osalta.

Aktuaaripalvelut yksikkö vastaa aktuaaritoiminnosta. Aktuaaripalveluiden johtaja Mikko Päivinen toimii myös yhtiön vastuullisena vakuutusmatemaatikkona. Aktuaaritoiminnon ja vastuullisen vakuutusmatemaatikon tehtävien lisäksi Aktuaaripalvelut huolehtii yhtiössä myös muista tehtävistä, joita ovat esimerkiksi vakuutusjärjestelmiin liittyvä matematiikka, raportointi ja asiantuntijapalvelut.

Aktuaaritoiminnon suorittamat tehtävät raportointivuoden aikana on eritelty alla.

#### Vakuutusteknisen vastuuvelan laskennan koordinointi

Aktuaaritoiminto on huolehtinut vastuuvelan arvostamisesta yhtiön omassa kirjanpidossa, ryhmän IFRS-tilinpäätöksessä ja vakavaraisuuslaskennassa (SII). Oman kirjanpidon mukainen vastuuvelka on arvostettu kuukausittain ja IFRS- ja SII-vastuuvelka kvartaaleittain.

#### Vakuutusteknisen vastuuvelan laskennassa käytettyjen metodiikkojen ja mallien sekä tehtyjen oletusten asianmukaisuuden varmistaminen

Kirjanpidon vastuuvelan perusteita on muutettu lisäetuvarauksen osalta. Muutokset on tehty 31.12.2020 vastuulaskentaan. Laskennan oikeellisuus on varmistettu.

Vakavaraisuusraportoinnin vastuuvelan laskenta validoidaan vuosittain yhtiön sisäisenä prosessina. Vuoden 2020 osalta tehdyn validoinnin tulokset on esitetty hallitukselle maaliskuussa 2021. Lisäksi vuoden 2020 aikana vastuuvelan laskentaan, erityisesti siinä käytettyyn dataan, on suoritettu ulkoinen tarkastus. Ulkoisessa tarkastuksessa ei havaittu olennaisia puutteita tai virheitä. Tarkastuksen tuloksista on raportoitu yhtiön hallitusta.

Vakuutusteknisen vastuuvelan laskennassa käytettyjen tietojen riittävyyden ja laadun arviointi  
SII-vastuuvelan laskennassa on varmistettu, että laskennassa ovat mukana yhtiön kaikki vakuutus sopimukset. Kaikki vakuutus sopimuksista laskennassa käytettävät tiedot on validoitu yhtiön toimesta ja niihin on kohdistettu myös ulkoinen tarkastus. Ulkoisessa tarkastuksessa ei havaittu olennaisia puutteita tai virheitä. Tarkastuksen tuloksista on raportoitu yhtiön hallitusta.

Biometriset oletukset perustuvat laajaan tilastoaineistoon Suomen väestöstä ja yhtiön omaa dataan. Asiakaskäyttäytymisestä ja liikekuluista tehdyt oletukset perustuvat yhtiön omaan dataan. Yhtiön lyhyen historian ja verrattain pienen vakuutuskannan johdosta johdetut mallit eivät ole kaikilta osin tilastollisesti kovin tarkkoja. Vakuutusten päätyvyysmallia on muutettu vuonna 2020 kokemukseräisen tiedon pohjalta. Tehdyillä muutoksilla ei ole olennaista vaikutusta vastuuvelan määrään.

#### Parhaiden estimaattien vertaaminen kokemukseräisiin tietoihin

Parhaan estimaatin laskennan oletukset perustuvat kokemukseräiseen tietoon. Malleja verrataan kokemukseräiseen tietoon vuosittain osana vastuuvelan laskennan validointia.

#### Vakuutusteknisen vastuuvelan laskennan luotettavuudesta ja asianmukaisuudesta tiedottaminen hallitukselle

Vakuutusteknisen vastuuvelan laskennan luotettavuutta ja asianmukaisuutta on arvioitu sisäisesti vuosittain osana validointia. Lisäksi vuoden 2020 aikana on suoritettu vastuuvelan laskennan ulkoinen tarkastus.

#### Vakuutusteknisen vastuuvelan laskennan valvominen VYL 10 luvun 11 §:ssä tarkoitetuissa tapauksissa

Vastuuvelkaa ei ole tarvinnut laskea VYL 10 luvun 11 §:ssä tarkoitetuissa tapauksissa.

#### Lausunto yrityksen yleisestä vakuutuspolitiikasta

Aktuaaritoiminto antoi lausunnon yhtiön yleisestä vakuutuspolitiikasta.

#### Lausunto jälleenvakuutusjärjestelyjen tarkoituksenmukaisuudesta

Aktuaaritoiminto on antanut lausunnon jälleenvakuutusjärjestelyjen tarkoituksenmukaisuudesta osana vastuuvelkaa ja vakuutusteknisiä riskejä käsittelevää raporttia. Raportti on annettu hallitukselle yrityksen riski- ja vakavaraisuusarvion liitteenä.

#### Riskienhallintajärjestelmän tehokkaaseen täytäntöönpanoon ja yrityksen riski- ja vakavaraisuusarvion laatimiseen osallistuminen



Aktuaaritoiminto on kehittänyt ja ylläpitää yhtiössä vakavaraisuuslaskentaa. Aktuaaritoiminto on kehittänyt ja toteuttanut ORSA-prosessiin liittyvän vakavaraisuusaseman arvioinnin. Aktuaaritoiminto on osallistunut sijoitusinstrumenttien riskien arviointiin.

Selvitys vastuuvelan luonteen ja tuottovaateen sekä vakavaraisuuden ja maksuvalmiuden ylläpidon asettamista vaatimuksista sekä yhtiön vakuutusteknisten riskien hallinnan asianmukaisuudesta

Vastuullinen vakuutusmatemaatikko on antanut selvityksen vastuuvelan luonteen ja tuottovaateen sekä vakavaraisuuden ja maksuvalmiuden ylläpidon asettamista vaatimuksista sekä yhtiön vakuutusteknisten riskien hallinnan asianmukaisuudesta osana vastuuvelkaa ja vakuutusteknisiä riskejä käsittelevää raporttia. Raportti on annettu hallitukselle yrityksen riski- ja vakavaraisuusarvion liitteenä.

## B.7 Ulkoistaminen

Sp-Henkivakuutus noudattaa ulkoistettujen toimintojen ja palveluhallinnan periaatteita. Ulkoistettaessa keskeisiä toimintojaan ja tehtäviään ulkopuoliselle palveluntuottajalle, sovelletaan arviointiperiaatteita myös palveluntuottajan ulkoistetun toiminnon toteuttamisessa käyttämiin henkilöihin.

Ulkoistettujen toimintojen tavoitteena ja painopisteenä on lisätä yhtiön toiminnan tehokkuutta, joustavuutta ja kilpailukykyä sekä keskittää osaaminen asiantuntijaorganisaatioille, jotka pystyvät parhailla mahdollisilla tavoilla tukemaan yhtiön liiketoimintaa ja sen tavoitteita.

Toiminnan ulkoistaminen ei siis vapauta ulkoistuksen tekijää sille kuuluvista vastuista ja velvollisuuksista. Yhtiö vastaa asiakkaaseen ja muuhun sopimusosapuoleen nähden vahingosta, jonka toimeksi saanut virheellään tai laiminlyönnillään on aiheuttanut.

Yhtiön toimiva johto vastaa siitä, että ulkoistettujen toimintojen operatiivisten riskien hallinta ja valvonta on järjestetty asianmukaisella tavalla, että tietoturvallisuus on asianmukaisella tasolla ja että tietoturvallisuutta valvotaan jatkuvasti.

Yhtiön on etukäteen ilmoitettava Finanssivalvonnalle aikomuksestaan ulkoistaa keskeisiä toimintoja tai tehtäviä sekä ulkoistamista koskevista myöhemmistä merkittävistä muutoksista. Toiminto on keskeinen, jos virhe tai puute sen suorittamisessa voi haitata olennaisesti toimintaa koskevien lakien, niiden nojalla annettujen määräysten tai toimiluvan ehtojen noudattamista, yhtiön taloudellista asemaa tai sijoituspalvelujen tarjoamisen tai liiketoiminnan jatkuvuutta.

## B.8 Muut tiedot

Yhtiössä arvioidaan hallintojärjestelmän ja toimintaperiaatteiden asianmukaisuutta ja sopivuutta säännöllisesti. Arviointi toteutetaan yhtiön työjärjestyksen mukaisesti. Arvioinnissa huomioidaan strategiset ja liiketoiminnan tavoitteet, yhdenmukaisuus Säästöpankkiryhmän kanssa sekä riskit. Yhtiön hallitus päättää tarvittavista muutoksista.

Sp-Henkivakuutuksen arvion mukaan hallintojärjestelmä on yhtiön liiketoiminnan ja tavoitteiden mukainen sen liiketoimintaan kuuluvien riskien luonteeseen, laajuuteen ja monimutkaisuuteen nähden.

## C. RISKIPROFIILI

Yhtiö lähestyy riskejään toimintälähtöisesti. Yhtiö eriyttää toimintansa kolmeen eri alueeseen: henkivakuutustoimintaan, sijoitustoimintaan sekä kahta edellistä tukevaan toimintaan.

### C.1 Vakuutusriski

Vakuutusriskit sisältävät vastuunvalintaan, liikekuluihin ja korkoihin liittyvät riskit.

Merkittävimmät vakuutusriskit sitoutuvat puhtaisiin riskituotteisiin. Tällaisia ovat lainan takaisinmaksuturvat, joihin yhtiö myöntää turvat kuoleman ja pysyvän työkyvyttömyyden varalta. Turvat tilapäisen työkyvyttömyyden, työttömyyden, pysyvän haitan ja vakavan sairauden varalle myöntää Chubb European Group SE. Näitä riskejä hallitaan vakuutusehdoilla, huolellisella vastuunvalinnalla, oikealla hinnoittelulla sekä jälleenvakuutuksella. Pysyvän työkyvyttömyyden vakuutuksissa on mahdollista korottaa olemassa olevan kannan maksuja korvaussuhteen heikentyessä. Vastuunvalintaa varten on määritetty selkeät perusteet vakuutusriskien ottamiselle. Riskivakuutusten vastuunvalinnassa käytetään jälleenvakuuttajan laatimia ja ylläpitämiä vastuunvalinnan ratkaisuehdotuksia.

Henkivakuutustoiminnan riskejä hallitaan vastuunvalinnalla ja jälleenvakuuttamalla tietyn omapidätysrajan ylittävät riskit. Jälleenvakuutuskumppaniksi hyväksytään vain riittävän luottoluokituksen omaavia yhtiöitä.

Suurin osa säästämismuotoisesta vakuutuskannasta on sijoitussidonnaista, mutta useimmat vakuutus sopimukset sisältävät option säästöjen siirtämiseksi sijoitussidonnaisen ja takuukorkoisen säästöosan välillä.

Säästämismuotoisiin vakuutuksiin sisältyy takaisinosto-optio, jota on rajoitettu ehdoilla sopimusten kolmena ensimmäisenä vuotena. Lisäksi eläkevakuutusten osalta takaisinostoa rajoittaa verolainsäädäntö. Suuri osa säästöhenkivakuutuksista päättyy takaisinostoon ja se on huomioitu osana sopimuksen elinkaarta. Kolmas säästämismuotoisiin vakuutuksiin sisältyvä epävarmuustekijä on vakuutuksenottajan oikeus muuttaa vakuutuksen maksusuunnitelmaa. Maksusuunnitelman muuttamista ei sopimusehdoissa ole rajoitettu.

Henkivakuutustoiminnan korkoriskit liittyvät joko sopimuksille hyvitetäviin korkoihin tai sitten vastuunvalinnalle hyvitetävään korkoon. Säästötuotteissa yhtiö käyttää vuosittain vahvistettavaa vuosikoron ja lisäkoron yhdistelmää. Tämä mahdollistaa mukautumisen kulloisiinkin markkinatilanteisiin soveltamalla vuosittain asiakkaille hyvitetävän korkotason markkinaehtoisesti. Tämä alentaa merkittävästi vakuutus sopimuksista aiheutuvaa korkoriskiä. Kohtuusperiaatteen mukaan yhtiön tulee tavoitella tasaista tuottoa takuukorkoisille sopimuksille. Tähän on varauduttu korkotäydennyksin. Sp-Henkivakuutus päättää vuosittain takuutuottoisille sopimuksille maksettavan koron. Sp-Henkivakuutuksen kohtuusperiaateselvityksessä kuvataan asia tarkemmin.

Yhtiö analysoi vähintään kerran vuodessa vakuutuslajikohtaisen kannattavuuden, minkä perusteella arvioidaan myönnettävien vakuutusten maksu- ja kuormitustaso. Analyysistä selviää saatujen riskimaksujen riittävyys riskimenoon, kuormitustulon riittävyys liikekulujen kattamiseen ja korkohyvitysten sopivuus saatuihin tuottoihin. Analyysin avulla seurataan vuosittain vakuutuslajeittain hinnoittelun riittävyys ja arvioidaan tarve mahdollisille korjaaville toimenpiteille.

Sp-Henkivakuutus ei ole perustanut Solvenssi II:n 211 artiklan mukaisia erillisyyhtiöitä.

Henkivakuutusliikkeen kannattavuus					
(euroa)					
	31.12.2020			31.12.2019	31.12.2018
	Riskimaksutulo	Korvausmeno	Korvaussuhde	Korvaussuhde	Korvaussuhde
Riskivakuutus	3 773 100.64	2 471 867.83	65.51 %	44.31 %	68.15 %
Säästö- ja eläkevakuutus	27 401 513.60	26 380 774.95	96.27 %	95.07 %	96.33 %
<b>Yhteensä</b>	<b>31 174 614.24</b>	<b>28 852 642.78</b>	<b>92.55 %</b>	<b>88.61 %</b>	<b>92.33 %</b>

## C.2 Markkinariski

Henkivakuutustoiminnan sijoitustoiminnan tavoitteena on saavuttaa mahdollisimman hyvä jatkuva tuotto hyväksyttävällä riskitasolla, huolehtien samalla yhtiön vakavaraisuusvaatimuksista ja varojen ja velkojen rakenteen yhteensopivuudesta. Merkittävimmät riskit ovat sijoitusten arvon alentuminen, riittämätön tuottotaso vastuuvelan asettamiin vaatimuksiin sekä sijoituksista erääntyvien varojen uudelleensijoitusriski. Sijoitukset sallitaan ainoastaan, jos niihin liittyvät riskit voidaan tunnistaa, mitata, seurata, hallita ja valvoa.

Markkinariskit kattavat sijoitusten arvostusmuutosriskiä poikkeuksellisissa olosuhteissa ja vastuuvelan arvomuutoksia korkotason muutoksissa. Sijoitusomaisuus on hajautettu eri sijoitusluokkiin ja eri maantieteellisiin alueisiin. Sijoitustoiminnan ohjeissa riskien varalta on asetettu limiittejä sijoituksille. Sijoitustoiminnan riskillisyyttä seurataan säännöllisesti ja erityisesti sen vaikutusta yhtiössä vahvistettuun vakavaraisuustavoitteeseen. Yhtiön riskinsietokyky vähenee mitä alemmas vakavaraisuusasema laskee. Jos vakavaraisuus uhkaa laskea hälytysrajan alapuolelle, niin toimenpiteenä on markkinariskien tehokas pienentäminen. Vaikka yhtiön standardikaavan mukainen pääomavaatimus tulee pääosin markkinariskeistä, on yhtiöllä puskuria markkinaheilahteluja vastaan.

Hallitus on asettanut vakavaraisuustavoitteen. Sijoitusomaisuuden tulee sijoittaa varoihin, joiden aiheuttama pääomavaatimus ei vaaranna yhtiön hallituksen asettamaa vakavaraisuustavoitetta. Sijoitusomaisuuden likviditeetille on asetettu rajat.

Yhtiö ei harjoita anto- tai vakuutuskirjalainausta.

Yhtiö ei sijoita samaan yhteistoimintaryhmään kuuluviin vakuutuslaitoksiin eikä niiden tytäryhtiöihin.

Kiinteistöihin sijoitettaessa vältetään konsernirakenteen syntymistä ja sijoituksia, jotka lisäävät sijoitustoiminnon tai taloushallinnon kustannuksia merkittävästi suhteessa tuotto-odotuksiin.

Johdannaisten käyttö on rajoitettu suojaustarkoitukseen.

Markkinariskin osalta keskittymäriskien syntymistä hallinnoidaan sijoitustoiminnan ohjeistuksilla. Eri sijoitusluokissa on rajoitettu mm. maantieteellisiä, allokaatioihin ja valuuttaan liittyviä altistumia.

Sijoitusriskiä seurataan herkkyysanalyysillä ja value-at-risk-mittareilla. Sijoitustoiminnan luottoriskiä hallitaan liikkeeseenlaskija- ja vastapuolilimitein.

Yhtiön hallitus vahvistaa vuosittain sijoitussuunnitelman ja sijoitustoiminnan ohjeet, joissa määritetään sijoitusomaisuuden rakenne sekä operatiivisen sijoitusorganisaation päätös- ja toimivaltuudet. Sijoitustoiminta valvoo sijoitussuunnitelmassa määriteltyjen periaatteiden noudattamista ja raportoi hallitukselle. Sijoitussuunnitelmassa rajataan niin ikään luokituslaitosten määrittämien luottoluokituksen avulla liikkeeseenlaskijariskiä yksittäisten osapuolien ja luottokelpoisuusluokkiin kuuluvien riskien osalta.

Markkinariskien mittaamiselle ja seurannalle on asetettu limiitit ja muut seurantarajat. Keskeinen markkinariskien mittaamisen ja seurannan väline on ORSA-prosessi, jossa markkinariskeille varataan pääomaa sekä normaalissa että stressiskenaarioissa.

Sp-Henkivakuutuksella ei ole asetuksen (EU) N:o 575/2013 4 artiklan 1 kohdan 82 alakohdassa tarkoitettuja takaisinosto- tai takaisinmyyntisopimuksia. Sp-Henkivakuutuksella ei ole asetuksen artiklassa 214 mainittuja vakuusjärjestelyjä.

 Sijoitusomaisuuden jakauma  
 (euroa)

Sijoituslaji	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
<b>Joukkovelkakirjalainat</b>			
Joukkovelkakirjalainat	0.00	2 107 677.60	2 714 208.90
Korkorahastot	107 459 524.00	114 854 559.14	113 616 811.71
<b>Osakkeet</b>			
Osakkeet	13 081 272.00	14 638 599.52	11 138 208.00
Osakerahastot	26 688 837.00	21 170 129.58	24 493 810.49
<b>Strukturoidut sijoitukset</b>			
Hedge-rahastot	936 281.00	2 123 792.00	1 661 424.00
Kiinteistöt	353 652.00	14 999.99	14 999.99
Kiinteistöt	0.00	0.00	0.00
Kiinteistörahastot	10 445 026.00	14 838 186.78	9 914 139.46
Pankkisaamiset sijoituksissa	4 327 859.00	5 582 463.45	6 203 595.87
Johdannaiset	0.00	0.00	0.00
<b>Yhteensä</b>	<b>163 292 451</b>	<b>175 330 408</b>	<b>169 757 198</b>

 Joukkovelkakirja ja korkorahastosijoitukset modifioidun duraation mukaan  
 (euroa)

Modifioitu duraatio	31.12.2020	Osuus	31.12.2019	Osuus	31.12.2018	Osuus
0 - 1	23 383 358	22 %	16 899 491	14 %	5 519 176	5 %
1 - 3	19 077 643	18 %	27 779 500	24 %	15 873 772	14 %
3 - 5	27 036 258	25 %	25 393 732	22 %	28 550 669	25 %
5 - 7	14 251 302	13 %	16 198 060	14 %	25 414 392	22 %
7 - 10	10 782 082	10 %	10 763 359	9 %	17 772 532	15 %
10 -	12 918 650	12 %	19 928 096	17 %	23 200 478	20 %
<b>Yhteensä</b>	<b>107 449 293</b>	<b>100 %</b>	<b>116 962 237</b>	<b>100 %</b>	<b>116 331 021</b>	<b>100 %</b>

 Joukkovelkakirjalainat ja strukturoidut lainat maturiteetin ja luottoluokituksen mukaan  
 (euroa)

Luottoluokka	Maturiteetti					31.12.2020		31.12.2019		
	0 - 1	1 - 3	3 - 5	5 - 7	7 - 10	10 -	Yhteensä	Osuus	Yhteensä	Osuus
AAA	709 499.38	-767 195.49	989 684.62	752 955.82	1 386 091.48	2 709 745.88	5 780 782	5 %	3 799 497.90	3 %
AA	2 202 653.53	3 679 135.87	781 614.85	2 226 572.65	830 348.23	2 983 096.18	12 703 421	12 %	15 201 812.52	13 %
A	2 105 901.46	4 926 690.64	5 389 513.22	3 629 865.30	3 728 876.80	4 635 607.12	24 416 455	23 %	15 858 574.31	14 %
BBB	3 860 845.49	1 629 472.44	3 844 836.14	3 059 180.03	2 201 036.50	2 444 771.74	17 040 142	16 %	29 589 875.19	25 %
< BBB	4 252 060.52	1 380 419.98	3 151 556.93	3 580 219.06	1 774 036.26	1 776 504.95	15 914 798	15 %	23 342 323.26	20 %
Luokittelematon	16 206 105.80	2 661 546.63	6 276 669.97	5 093 897.05	1 812 488.77	489 499.18	32 540 207	30 %	29 170 153.55	25 %
<b>Yhteensä</b>	<b>29 337 066</b>	<b>13 510 070</b>	<b>20 433 876</b>	<b>18 342 690</b>	<b>11 732 878</b>	<b>15 039 225</b>	<b>108 395 805</b>	<b>100 %</b>	<b>116 962 237</b>	<b>100 %</b>

Herkkyyksianalyysi  
 (euroa)

Riskifaktori	Muutos	Omien varojen muutos		
		31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Korko	+ 1 %-yks.	-815 104	-1 960 488	-7 706 649.15
	- 1 %-yks.	-1 796 672	-981 795	1 108 052.12
Osake	-10 %	-3 950 611	-3 580 873	-3 563 202
Kiinteistö	-10 %	-1 044 503	-1 483 819	-991 414
Valuutta	Muut/Euro -10 %	-1 538 174	-1 327 163	-2 666 091.24
Strukturoidut lainat	-10 %	-93 628 100	-212 379	-166 142

### C.3 Luottoriski

Luottoriskin hallinta on kuvattu osana markkinariskin hallintaa kohdassa C.2 Markkinariski.

### C.4 Likviditeettiriski

Likviditeettiriskillä tarkoitetaan yhtiön kykyä vastata sitoumuksistaan. Likviditeettiriski johtuu siitä, että yhtiön vastuut ja varat eivät eräänny samanaikaisesti, mikä johtaa maksuvalmiuden heikkenemiseen. Likviditeettiriskiä voi aiheutua sisään tulevien ja ulos menevien kassavirtojen hallitsemattomuudesta ja/tai ennakoimattomuudesta, korkotasojen muutoksista, valuuttariskille altistumisesta tai luottoluokituksen muuttumisesta. Jälleenvakuuttamiseen liittyvien kustannusten hallitsematon nousu voi nostaa Likviditeettiriskiä. Likviditeettiriskiä hallitaan limiiteillä ja huolehtimalla siitä, että sijoituksilla voidaan käydä riittävän aktiivista kauppaa.

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvä odotettavissa oleva voittoa varten on laskettu paras estimaatti kahdella tapaa. Yhdellä tavalla huomioidaan olemassa olevan kannan tulevat vakuutusmaksut ja toisessa oletetaan, että tulevia vakuutusmaksuja ei tulisi. Näiden kahden erotus muodostaa odotettavissa olevan voiton. Parhaan estimaatin laskenta on kuvattu kohdassa D.2. Alla olevassa taulukossa on kuvattu tulevien vakuutusmaksujen muodostuminen.

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvä odotettavissa oleva voitto lajeittain	(milj. euroa)
Takuukorkoinen	0,0
Sijoitussidonnainen	1,2
Riskivakuutus	1,6
Kaikki yhteensä	2,8

### C.5 Operatiivinen riski

Operatiivisilla riskeillä tarkoitetaan tappionvaaraa, joka aiheutuu riittämättömistä tai epäonnistuneista sisäisistä prosesseista, henkilöstöstä, järjestelmistä tai ulkoisista tekijöistä. Myös oikeudelliset riskit sisältyvät operatiivisiin riskeihin.

Sp-Henkivakuutuksen hallituksella on kokonaisvastuu operatiivisesta riskistä, riskinottotason linjauksesta ja operatiivisten riskien hallintaan liittyvistä menettelytavoista, jotka liittyvät tunnistamiseen, mittaamiseen, rajoittamiseen, seurantaan sekä valvontaan. Hallitus hyväksyy operatiivisten riskien hallinnan periaatteet ja keskeiset operatiiviset ohjeet.

Merkittävimpiin tuotteisiin, palveluihin, toimintoihin, prosesseihin ja järjestelmiin liittyvät operatiiviset riskit tunnistetaan. Operatiivisten riskien tunnistamisen kautta määritellään valvonta ja kontrollit. Osa operatiivisten riskien aiheuttamista tappioista suojataan vakuutusturvalla. Lisäksi jatkuvuussuunnitelmilla varaudutaan toiminnan merkittäviin häiriöihin.

Kukin liiketoiminta-alue vastaa riskiposition tai mahdollisten uusien ongelma-alueiden raportoinnista ja huomioinnista riskienhallintasuunnitelmaan. Yhtiössä on käytössä prosessi, jonka mukaan toteutuneista operatiivisista riskeistä ja läheltä piti – tilanteista raportoidaan.

Operatiivisista riskeistä saadun informaation perusteella osana omaa riski ja vakavaraisuusarvion (ORSA) prosessia riskienhallintatoiminto arvioi yhtiön operatiivisen riskin profiilia ja vertaa sitä Solvenssi II standardikaavan mukaiseen arvioon.

Hallitus käyttää tarvittaessa ulkopuolisia asiantuntijoita arvioimaan operatiivisten riskien hallinnan riittävyttä.

## C.6 Muut olennaiset riskit

Liiketoimintariskit kuvaavat liiketoimintaympäristöstä johtuvien epävarmuuksien vaikutuksia liiketoimintaan. Liiketoimintariskit syntyvät kilpailusta, markkinoiden ja asiakaskäyttämisen muutoksista sekä tuloksen muodostumisen odottamattomista heilahteluista. Liiketoimintariskit voivat syntyä myös väärän strategian valinnasta, puutteellisesta johtamisesta tai hitaasta reagoinnista toimintaympäristössä tapahtuviin muutoksiin. Liiketoimintariskiä hallitaan ja minimoidaan strategia- ja liiketoimintasuunnittelun kautta. Liiketoimintapäätöksiä tehdessään huomioidaan ORSA:ssa havaitut riskit ja oletetut tuotot.

Keskittymäriskillä tarkoitetaan kaikenlaisia riskejä, joihin liittyvät tappiot voivat olla niin suuria, että toteutuessaan ne vaarantavat yhtiön mahdollisuuden jatkaa liiketoimintaansa. Keskittymäriskiä syntyy pääasiassa jälleenvakuuttajan osalta sekä siitä että, Sp-Henkivakuutuksen liiketoiminta riippuu vahvasti omistajapankkien tekemästä työstä. Mahdolliset vaikutukset esimerkiksi Säästöpankkiryhmän julkisuuskuvaan voivat olennaisesti vaikuttaa Sp-Henkivakuutuksen toimintaan. Sp-Henkivakuutuksen liiketoimintastrategia on yhdenmukainen Säästöpankkiryhmän strategian kanssa. Sp-Henkivakuutuksen pääasiallisena myyntikanavana on omistajina toimivat säästöpankit. Yhtiön tavoitteiden toteutuminen riippuu merkittävästi siitä, että myyjäpankit sitoutuvat yhtiön liiketoiminnan strategiaan tavoitteisiin.

## C.7 Muut tiedot

Ei ole muita olennaisia tietoja.

# D. ARVOSTUS VAKAVARAIUUSTARKOITUKSIIN

## D.1 Varat

### Aineettomat hyödykkeet

Vakavaraisuustarkoituksissa aineettomat hyödykkeet on arvostettu nolnaan. Tilinpäätöksessä ne on arvostettu kansallisen kirjanpitokäytännön mukaisesti poistoilla vähennettyyn hankintamenuon, joka 31.12.2020 oli 4,7 miljoonaa euroa.

#### Sijoitukset

Vakavaraisuustarkoituksissa sijoitukset on arvostettu käypään arvoon IFRS 13 mukaisesti. Menettely poikkeaa kansallisten kirjanpitosäännösten arvostusperiaatteita.

#### Osakkeet ja pörssinoteeratut rahasto-osuudet

Vakavaraisuustarkoituksissa osakkeiden ja pörssinoteeratuille rahasto-osuuksille käypänä arvona on käytetty pörssien virallisia päätöskursseja, tilinpäätöksessä hankintakurssia tai sitä alemmaa käypää arvoa. Osakkeiden arvo vakavaraisuustarkoituksissa 31.12.2020 oli 8,2 miljoonaa euroa ja tilinpäätöksessä 6,5 miljoonaa euroa.

#### Joukkovelkakirjalainat

Vakavaraisuustarkoituksissa joukkovelkakirjalainojen käypänä arvona on käytetty päivän viimeistä kurssia ja sen puuttuessa ostokurssia lisättyä niihin liittyvien siirtyvien korkojen määrällä, tilinpäätöksessä jaksotettua hankintamenua tai sitä alemmaa käypää arvoa. Joukkovelkakirjalainojen arvo vakavaraisuustarkoituksissa 31.12.2020 oli 0,9 miljoonaa euroa ja tilinpäätöksessä 0,8 miljoonaa euroa. Vakavaraisuustarkoituksissa strukturoitujen lainojen käypänä arvona on käytetty liikkeeseenlaskijan laskemaa teoreettista arvoa, tilinpäätöksessä hankintahintaa tai sitä alemmaa käypää arvoa. Strukturoitujen lainojen arvo vakavaraisuustarkoituksissa 31.12.2020 oli 0,9 miljoonaa euroa ja tilinpäätöksessä 0,8 miljoonaa euroa.

#### Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset

Vakavaraisuustarkoituksissa rahasto-osuuksille käypänä arvona on käytetty rahastonhoitajan laskemaa viimeisintä arvoa. Tilinpäätöksessä rahasto-osuudet on arvostettu hankintahintaan tai sitä alemmaan käypään arvoon. Rahasto-osuuksien arvo vakavaraisuustarkoituksissa 31.12.2020 oli 149,5 miljoonaa euroa ja tilinpäätöksessä 134,7 miljoonaa euroa.

#### Talletukset

Talletusten maturiteetti on alle viikko ja niiden käypänä arvona on käytetty nimellisarvoa, joka vastaa tilinpäätöksen arvostusta. Talletusten arvo vakavaraisuustarkoituksissa ja tilinpäätöksessä 31.12.2020 oli 0 euroa.

#### Indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimuksiin sijoitetut varat

Sijoitussidonnaisiin sopimuksiin sijoitetut varat on sekä tilinpäätöksessä että vakavaraisuustarkoituksissa arvostettu käypään arvoon edellä olevassa kohdassa Sijoitukset kuvatuin periaattein. Sijoitussidonnaisiin sopimuksiin sijoitetut varat olivat 31.12.2020 856,6 miljoonaa euroa.

#### Jälleenvakuutussopimuksista olevat saamiset

Jälleenvakuutussopimuksista olevat saamiset on laskettu vastuuelan parhaan estimaatin laskennan yhteydessä käyttäen Markov Chain Monte Carlo (MCMC) menetelmää. Jälleenvakuutussopimuksista olevat saamiset olivat 31.12.2020 0,6 miljoonaa euroa.

#### Rahavarat

Rahavarat ovat pankkisaamisia ja ne on sekä vakavaraisuustarkoituksissa sekä tilinpäätöksessä arvostettu nimellisarvoon. Rahavarat 31.12.2020 olivat 8,9 miljoonaa euroa.

#### Muut varat

Kansallisten kirjanpitokäytäntöjen mukaisesti muihin saamisiin kirjatut joukkovelkakirjalainojen siirtyvät korot on vakavaraisuustarkoituksissa huomioitu joukkovelkakirjojen käyvässä arvossa. Kaikki muut varat on arvostettu vakavaraisuustarkoituksessa kansallisen kirjanpitokäytännön mukaiseen arvoon.

## D.2 Vakuutustekninen vastuuelka

Vakavaraisuustarkoituksiin vakuutustekninen vastuuelka on arvostettu parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana. Vakuutustekninen vastuuelka 31.12.2020 oli 940,5 miljoonaa euroa. Vastaavasti tilinpäätöksen mukainen vastuuelka oli 954,0 miljoonaa euroa. Vastuuelan arvo vakavaraisuustarkoituksissa muodostuu seuraavasti:

### Paras estimaatti

Paras estimaatti oli 31.12.2020 933,2 miljoonaa euroa. Paras estimaatti on vakuutus sopimuksista syntyvien tulevien kassavirtojen odotettu nykyarvo. Se on laskettu mallintamalla ja simuloimalla yksittäiset sopimukset Markov Chain Monte Carlo (MCMC) menetelmällä. Mallinnuksessa on huomioitu muun muassa vakuutusehdot ja laskuperusteet, ehtojen mahdollistama vakuutuksenottajien ja edunsaajien oikeudet muuttaa vakuutusta, yhtiön johdon toimenpiteet, biometriset tekijät ja niiden ajallinen kehitys sekä ekonometriset oletukset ja niiden kehitys.

### Riskimarginaali

Riskimarginaali oli 31.12.2020 7,2 miljoonaa euroa. Riskimarginaalin laskennassa on käytetty yksinkertaistettua menetelmää. Käytetty menetelmä on EIOPAn vakuutusteknisen vastuuelan arvostamista koskevissa ohjeissa kuvatun arvostushierarkian tason 2 mukainen menetelmä.

## D.3 Muut velat

Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille olivat 31.12.2020 3,9 miljoonaa euroa. Ne ovat lyhytaikaisia velkojan yhtiön jakelukanaville ja on arvostettu vakavaraisuustarkoituksiin kansallisen kirjanpitokäytännön mukaisesti nimellisarvoon.

Velat (ostovelat, ei vakuutusvelat) olivat 31.12.2020 4,9 miljoonaa euroa. Ne on arvostettu vakavaraisuustarkoituksiin kansallisen kirjanpitokäytännön mukaisesti nimellisarvoon.

Kansallisen kirjanpitokäytännön mukaista verotusteknistä erää poistoero ei ole vakavaraisuustarkoituksiin arvostetussa taseessa.

Laskennalliset verovelat olivat 31.12.2020 5,2 miljoonaa euroa. Erän ero tilinpäätöksen mukaiseen arvoon, on alle 0,1 miljoonaa euroa, syntyy vakavaraisuustarkoituksiin tehdyn arvotuksen ja luokittelun eroista suhteessa kansalliseen verotuksen pohjana olevaan tilinpäätökseen.

Muut varaukset olivat 31.12.2020 0,0 miljoonaa euroa.

## D.4 Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät

Sp-Henkivakuutus ei ole käyttänyt arvostuksessa vaihtoehtoisia arvostusmenetelmiä.



#### D.5 Muut tiedot

Ei ole muita olennaisia tietoja.

## E. PÄÄOMANHALLINTA

### E.1 Omat varat

Sp-Henkivakuutuksen pääoman hallinta perustuu toimintaperiaatteisiin ja pääomanhallinnan suunnitelmaan. Pääoman hallinnassa asetetaan omien varojen laadulliset ja määrälliset tavoitteet. Vakavaraisuutta ohjataan tavoitevyöhykkeellä. Pääomanhallinnan suunnitelman toteutumista seurataan osana omaa riski- ja vakavaraisuusarviota. Vakavaraisuustavoite on asetettu siten, että yhtiö voi ottaa toiminnassaan riskiä ilman, että lakisääteiset vähimmäisvaatimukset vaarantuisivat. Pääomanhallintaa tehdään liiketoimintasuunnitelman yhteydessä ja pääomien kehitystä arvioidaan aina osana ORSA:aa. Kehitystä arvioidaan kolmeksi vuodeksi eteenpäin.

Varaisuuspääomavaatimuksen (SCR) kattamiseen hyväksytty oma varallisuus on kokonaisuudessaan TIER 1 luokkaan kuuluvaa. Tilinpäätöksessä oma pääoma 31.12.2020 oli 50,5 miljoonaa euroa ja Solvenssi II mukainen oma varallisuus oli 71,4 miljoonaa euroa. Merkittävimmät erot johtuvat arvostuseroista ja laskennallisen verovelan erilaisesta laskutavasta.

Sp-Henkivakuutus ei sovelle siirtymäsäännöksiä oman perusvarallisuuden määrittämisessä. Oma varallisuus ei sisällä lisävarallisuuteen luokiteltavia eriä. Sp-Henkivakuutuksen omaan varallisuuteen ei ole tehty vähennyksiä eikä omaan varallisuuden käytettävyyttä eikä siirrettävyyttä ole rajoitettu. Omaan varallisuuteen ei liity maksuvaatimuksia. Oma varallisuus on vapaata omaa pääomaa (luokka 1 / TIER 1). Oman varallisuuden kehitys arvioidaan olevan tavoitevyöhykkeen sisällä strategiakauden aikana. Sp-Henkivakuutuksen taseessa ei ole erillistä hyväksyntää vaativaa varallisuutta. Omassa varallisuudessa ei ole etuoikeudeltaan rajoitettua varallisuutta. Sp-Henkivakuutus ei ole laskenut liikkeelle instrumentteja eikä lunastanut instrumentteja. Sp-Henkivakuutuksella ei ole etuoikeudeltaan rajoitettua varallisuutta. Sp-Henkivakuutuksella ei ole korvamerkittyjä rahastoja ja eikä yhtiö sovelle vastaavuuskorjausta. Sp-Henkivakuutus ei käytä yhtiökohtaisia parametreja pääomavaatimusten laskennassa.

Sp-Henkivakuutuksen tavoitteena on varmistaa, että tavoiteltu vakavaraisuus ylläpidetään, ja että tilannetta ei synny, jossa yhtiön toiminnan jatkuvuus edellyttäisi pääomitusta. Mahdollinen pääomitus tapahtuu omistajien erillisellä päätöksellä.

Sp-Henkivakuutuksen täsmäytyserä koostuu omista varoista 71,4 miljoonaa euroa, josta vähennetään osakepääoma 30 milj. euroa ja kirjanpidon tulevien lisäetujen varaus 10,1 miljoonaa euroa.

Käytettävissä oleva ja hyväksyttävä oma varallisuus	31.12.2020	31.12.2019	ero
SCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä	71.4	70.1	1.3
MCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä	71.4	70.1	1.3
SCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä	71.4	70.1	1.3
MCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä	71.4	70.1	1.3
SCR	35.5	34.0	1.5
MCR	10.6	9.9	0.7
Hyväksyttävän oman varallisuuden ja SCR:n suhdeluku	201 %	206 %	-5 %
Hyväksyttävän oman varallisuuden ja MCR:n suhdeluku	673 %	708 %	-35 %

## E.2 Vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus

Koronakriisin aiheuttamasta sijoitusvarallisuuden arvojen vaihtelusta huolimatta oma varallisuus oli 31.12.2020 raportointikauden alun tason yläpuolella. Vakavaraisuussuhdeluku 201 % on hieman hallituksen asettaman vakavaraisuusvyöhykkeen yläpuolella.

### **Vähimmäispääoman laskennassa käytettäviä tietoja (miljoonaa euroa)**

Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Taatut etuudet	88.4
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Tulevat harkinnanvaraiset lisäetut	3.4
Indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutusvelvoitteet	841.4
Muut henki(jälleen)vakuutus- ja sairaus(jälleen)vakuutusvelvoitteet	0.0
<b>Kaikkien henki(jälleen)vakuutusvelvoitteiden kokonaisriskisumma</b>	<b>2 335.8</b>

Osakeriskin siirtymäsäännöstä sovelletaan. Vakavaraisuusvaatimus ilman siirtymäsäännöstä olisi 0,5 miljoonaa euroa suurempi ja vakavaraisuussuhde ilman siirtymäsäännöstä olisi 199 %. Alla olevassa taulukossa olevat luvuissa on osakeriskin siirtymäsäännös huomioitu.

### **Vakavaraisuusvaatimus riskiosioittain**

<b>(miljoonaa euroa)</b>	<b>31.12.2020</b>
Markkinariski	30.5
Vastapuoliriski	5.8
Henkivakuutusriski	10.4
Sairausvakuutusriski	0.0
Vahinkovakuutusriski	0.0
Hajautus	-10.0
Aineettomien hyödykkeiden riski	0.0
Operatiivinen riski	3.4
<b>Tappioiden vaimennusvaikutus</b>	<b>-5.2</b>
Yhteensä	36.7

Vakavaraisuuspääomavaatimuksessa ja vähimmäispääomavaatimuksessa ei ole raportointikauden aikana tapahtunut olennaisia muutoksia.

Yhtiön vakavaraisuusaseman ei ennusteta muuttuvan merkittävästi liiketoimintasuunnitelman kattamalla ajanjaksolla.

## E.3 Duraatiopohjaisen osakeriskialaosion käyttö vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskemisessa

Sp-Henkivakuutus ei sovelle duraatiopohjaista osakeriskin alaosiota.

## E.4 Standardikaavan ja käytetyn sisäisen mallin väliset erot

Sp-Henkivakuutuksen laskenta perustuu standardikaavaan. Sisäinen malli ei ole käytössä.

## E.5 Vähimmäispääomavaatimuksen ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämättä jättäminen

Sp-Henkivakuutuksen omat varat ovat koko raportointiajan aikana täyttäneet vähimmäispääomavaatimuksen ja vakavaraisuusvaatimuksen.

#### E.6 Muut tiedot

Ei muita olennaisia tietoja.

## LIITTEET

Komission täytäntöönpanoasetuksen (EU) 2015/2452 mukaan julkaistavat taulukot. Luvut ovat tuhansissa euroissa. Taulukot S.17.01.02, S.19.01.21, S.25.02.21, S.25.03.21 ja S.28.02.01 eivät koske Sp-Henkivakuutusta.

### S.02.01.02

#### Tase

##### Varat

	Solvenssi II - arvo C0010	FAS-arvo	Ero
Aineettomat hyödykkeet		4 684	-4 684
Laskennalliset verosaamiset		4	
Eläke-etuuskien ylijäämä		0	
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet (omassa käytössä)	110	110	0
Sijoitukset (muut kuin indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimusten katteena olevat varat)	158 700	142 061	16 640
Kiinteistöt (muut kuin omassa käytössä olevat)		0	
Omistussuhteet sidosyrityksissä, mukaan lukien omistusyhteydet		0	
Osakkeet			
Osakkeet - Listatut	8 248	6 522	1 726
Osakkeet - Listaamattomat	7 248	5 522	1 726
Joukkovelkakirjalainat		1 000	
Valtion joukkovelkakirjalainat			
Yrityslainat	947	840	107
Strukturoidut velkakirjat			
Vakuudelliset arvopaperit	947	840	107
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset			
Johdannaiset			
Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin			
Muut sijoitukset			
Indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimuksiin sijoitetut varat	149 505	134 699	14 807
Kiinnelainat ja muut lainat	856 574	856 574	0
Lainat, joiden vakuutena on vakuutus sopimus			
Kiinnelainat ja muut lainat yksityishenkilöille			
Muut kiinnelainat ja lainat			
Jälleenvakuutus sopimuksista olevat saamiset:			
Vahinkovakuutus ja NSLT-sairausvakuutus	648	0	648
Vahinkovakuutus, ilman sairausvakuutusta			
NSLT-sairausvakuutus			
Henkivakuutus ja SLT-sairausvakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	648	0	648
SLT-sairausvakuutus			
Henkivakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	648	0	648
Indeksi- ja sijoitussidonnainen henkivakuutus			
Jälleenvakuutus talletteet			
Vakuutussaamiset ja saamiset vakuutusedustajilta	163	163	0
Saamiset jälleenvakuutustoiminnasta		84	
Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät)	666	666	0
Omat osakkeet (suorassa omistuksessa olevat)		6 339	
Oman varallisuuden eriin tai maksettaviksi määrättyyn mutta vielä maksamattomaan alkupääomaan liittyvät saamiset		0	
Rahavarat	8 902	8 902	0
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla	92	92	0
<b>Varat yhteensä</b>	<b>1 032 279</b>	<b>1 019 679</b>	<b>12 600</b>

	Solvenssi II - arvo	FAS-arvo	Ero
	C0010		
<b>Velat</b>			
Vakuutustekninen vastuovelka – Vahinkovakuutus	R0510	0	0
Vakuutustekninen vastuovelka – Vahinkovakuutus (ilman sairausvakuutusta)	R0520	0	0
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0530	0	0
Paras estimaatti	R0540	0	0
Riskimarginaali	R0550	0	0
Vakuutustekninen vastuovelka – NSLT-sairausvakuutus	R0560	0	0
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0570	0	0
Paras estimaatti	R0580	0	0
Riskimarginaali	R0590	0	0
Vakuutustekninen vastuovelka – Henkivakuutus (ilman indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	R0600	93 519	99 246
			-5 728
Vakuutustekninen vastuovelka – SLT-sairausvakuutus	R0610	0	0
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0620	0	0
Paras estimaatti	R0630	0	0
Riskimarginaali	R0640	0	0
Vakuutustekninen vastuovelka – Henkivakuutus (ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	R0650	93 519	0
			93 519
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0660	0	0
Paras estimaatti	R0670	91 791	0
Riskimarginaali	R0680	1 728	0
Vakuutustekninen vastuovelka – Indeksi- ja sijoitussidonnainen toiminta	R0690	846 986	854 766
			-7 780
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0700	0	0
Paras estimaatti	R0710	841 419	0
Riskimarginaali	R0720	5 567	0
Ehdolliset velat	R0740	0	0
Muut varaukset kuin vakuutustekninen vastuovelka	R0750	0	0
Eläkevelvoitteet	R0760	0	0
Jälleenvakuuttajilta pidätetyt talletteet	R0770	0	0
Laskennalliset verovelat	R0780	5 222	0
			5 222
Johdannaiset	R0790	0	0
Velat luottolaitoksille	R0800	0	0
Muut rahoitusvelat kuin velat luottolaitoksille	R0810	0	0
Vakuutusvelat ja velat vakuutusostajille	R0820	3 895	3 895
			0
Jälleenvakuutusvelat	R0830	0	0
Velat (ostovelat, ei vakuutusvelat)	R0840	4 911	4 911
			0
Etuoukeudeltaan huonommat velat	R0850	0	0
Omaan perusvarallisuuteen kuulumattomat etuoukeudeltaan huonommat velat	R0860	0	0
Omaan perusvarallisuuteen kuuluvat etuoukeudeltaan huonommat velat	R0870	0	0
Muut velat, joita ei ole esitetty muualla	R0880	0	0
<b>Velat yhteensä</b>	R0900	954 532	962 819
<b>Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat</b>	R1000	77 746	56 860

**S.05.01.02**
**Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain**

	Vakuutuslaji - henkivakuutusvelvoitteet						Henkijälleenvakuutusvelvoitteet		Yhteensä
	Sairausvakuutus	Ylijäämään oikeuttava vakuutus	Indeksi- ja sijoitus-sidonnainen vakuutus	Muu henkivakuutus	Vahinkovakuutus-sopimuksiin pohjautuvat ja sairausvakuutusvelvoitteisiin liittyvät annuiteetit	Vahinkovakuutus-sopimuksiin pohjautuvat ja muihin kuin sairausvakuutusvelvoitteisiin liittyvät annuiteetit	Sairausvakuutus	Henkivakuutuksen jälleenvakuutus	
	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
<b>Vakuutusmaksutulo</b>									
Brutto	<b>R1410</b>	1 348	91 719	12 170					105 238
Jälleenvakuuttajien osuus	<b>R1420</b>			826					826
Netto	<b>R1500</b>	0	1 348	91 719	12 996	0	0	0	106 064
<b>Vakuutusmaksutuotot</b>									
Brutto	<b>R1510</b>	1 348	91 719	12 187					105 254
Jälleenvakuuttajien osuus	<b>R1520</b>			826					826
Netto	<b>R1600</b>	0	1 348	91 719	13 012	0	0	0	106 080
<b>Korvauskulut</b>									
Brutto	<b>R1610</b>	11 287	66 460	2 240					79 987
Jälleenvakuuttajien osuus	<b>R1620</b>			0					0
Netto	<b>R1700</b>	0	11 287	66 460	2 240	0	0	0	79 987
<b>Muun vakuutusteknisen vastuuelan muutokset</b>									
Brutto	<b>R1710</b>	0	0	0					0
Jälleenvakuuttajien osuus	<b>R1720</b>								0
Netto	<b>R1800</b>	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Aiheutuneet kulut</b>	<b>R1900</b>	673	11 306	9 083					21 062
<b>Muut kulut</b>	<b>R2500</b>								
<b>Kulut yhteensä</b>	<b>R2600</b>								21 062

**S.05.02.01**
**Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut maittain**

	Kotimaa	Viisi kärkimaata (bruttovakuutusmaksutulon perusteella) - Henkivakuutusveloitteet					Viisi kärki- maata ja kotimaa yhteensä
	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
<b>R1400</b>							
	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
<b>Vakuutusmaksutulo</b>							
Brutto	<b>R1410</b>	105 238					105 238
Jälleenvakuuttajien osuus	<b>R1420</b>	826					826
Netto	<b>R1500</b>	106 064	0	0	0	0	106 064
<b>Vakuutusmaksutuotot</b>							
Brutto	<b>R1510</b>	105 254					105 254
Jälleenvakuuttajien osuus	<b>R1520</b>	826					826
Netto	<b>R1600</b>	106 080	0	0	0	0	106 080
<b>Korvauskulut</b>							
Brutto	<b>R1610</b>	79 987					79 987
Jälleenvakuuttajien osuus	<b>R1620</b>	0					0
Netto	<b>R1700</b>	79 987	0	0	0	0	79 987
<b>Muun vakuutusteknisen vastuvelan muutokset</b>							
Brutto	<b>R1710</b>	0					0
Jälleenvakuuttajien osuus	<b>R1720</b>	0					0
Netto	<b>R1800</b>	0	0	0	0	0	0
<b>Aiheutuneet kulut</b>	<b>R1900</b>	21 062					21 062
<b>Muut kulut</b>	<b>R2500</b>						
<b>Kulut yhteensä</b>	<b>R2600</b>						21 062



S12.01.02

Henkivakuutuksen ja SLT-sairausrakuutuksen vakuutustekninen vastuuvélka

**Vakuutustekninen vastuuvélka**

kokonaismuutena laskettuna jälleenvakuutusmaksusta/erillisyyksiltä ja rajotetusta jälleenvakuutusmaksusta oikaistuna ennistetuilla ta ppoilla, jotka johtuvat vastapuolen ma kouskyttömyydestä ja liittyvät kokonaismuutena laskettua vakuutustekniseen vastuuvélkaan

**parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summa**
**Paras estimaatti**
**Bruttomääräinen paras estimaatti**  
 jälleenvakuutusmaksusta/erillisyyksiltä ja rajotetusta jälleenvakuutusmaksusta oikaistuna ennistetuilla ta ppoilla, jotka johtuvat vastapuolen ma kouskyttömyydestä

Paras estimaa tti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutusmaksusta/erillisyyksiltä ja rajotetusta jälleenvakuutusmaksusta

**Riskimarginaali**
**Vakuutusteknisen vastuuvélkan**

siirtymätömpiteen määrä

Vakuutustekninen vastuuvélka

kokonaismuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

**Vakuutustekninen vastuuvélka - Yhteensä**

	Indeksi- ja sijoitussidonnainen vakuutus				Muu henkivakuutus			Vahinko- vakuutus- sopimuksin pohjautuvat ja muuhun vakuutusvel- l- voitteeseen kuin sairaus- vakuutus- velvoitteisiin liittyvät annueteetit	Hyväksyty jälleenvakuutus	Yhteensä (muu henki- vakuutus kuin sairaus- vakuutus, mukaan lukien sijoitus- sidonnainen vakuutus)	Sairausvakuutus (ensivakuutus)			Vahinko- vakuutus- sopimuksin pohjautuvat ja sairaus- vakuutus- velvoitteisiin liittyvät annueteetit	Sairaus- vakuutus (hyväksyty jälleenvakuutus)	Yhteensä (SLT- sairaus- vakuutus)
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080				C0090	C0100	C0150			
<b>R0010</b>																
<b>R0020</b>																
<b>R0030</b>	91 797		841 419				-6			933 210						
<b>R0080</b>							648			648						
<b>R0090</b>	91 797		841 419				-655			932 561						
<b>R0100</b>	953	5567					875			7 295						
<b>R0110</b>																
<b>R0120</b>																
<b>R0130</b>																
<b>R0200</b>	92 650	846 986					869			940 505						

**S.22.01.01.01**
**Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden vaikutukset**

Sp-Henkivakuutus ei käytä pitkäaikaisia takuita koskevia toimenpiteitä tai siirtymätoimenpiteitä.

Vakuutustekninen vastuuvélka  
 Oma perusvarallisuus  
 Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat  
 Vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus  
 Vakavaraisuuspääomavaatimus  
 Vähimmäispääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus  
 Vähimmäispääomavaatimus

Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden määrä	Vakuutusteknisen vastuuvélkan siirtymätoimenpiteiden vaikutukset	Korkojen siirtymätoimenpiteiden vaikutukset	Nollatun volatiliteettikorjauksen vaikutukset	Nollatun vastaavuuskorjauksen vaikutukset
C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
R0010				
R0020				
R0030				
R0050				
R0090				
R0100				
R0110				

**S.23.01.01**
**Oma varallisuus**
**artiklan mukaisia muilla rahoitusaloilla olevien omistusyhteyksien vähennyksiä**

Tavanomainen osakepääoma (joka sisältää omat osakkeet)  
Tavanomaiseen osakepääomaan liittyvä ylikurssirahasto  
perusvarallisuuden erät keskinäisten tai niitä vastaavien yritysten osalta  
Etuoikeudeltaan huonommat jäsenten keskinäiset rahastot  
Ylijäämävarallisuus  
Etuoikeutetut osakkeet  
Etuoikeutettuihin osakkeisiin liittyvä ylikurssirahasto

**Täsmäytyserä**

Etuoikeudeltaan huonommat velat  
Laskennallisten nettoverosaamisten arvoa vastaava määrä  
Muut valvontaviranomaisen omaksi perusvarallisuudeksi hyväksymät erät, joita ei ole esitetty edellä

**joka ei täytä Solvenssi II:n mukaisen oman varallisuuden luokitteluperusteita**

ja joka ei täytä Solvenssi II:n mukaisen oman varallisuuden luokitteluperusteita

**Vähennykset**

Rahoitus- ja luottolaitoksiin oleviin omistusyhteyksiin perustuvat vähennykset

**Oma perusvarallisuus yhteensä vähennysten jälkeen**
**Oma lisävarallisuus**

Maksamaton tavanomainen osakepääoma, joka on maksettava vaadittaessa mutta jota ei ole vielä vaadittu maksettavaksi maksamaton eikä viejä maksettavaksi vaadittu aikupääoma, jäsenten maksuosuudet tai vastaavat oman perusvarallisuuden erät, jotka on maksettava vaadittaessa, keskinäisten tai niitä vastaavien yritysten osalta  
Maksamattomat etuoikeutetut osakkeet, jotka on maksettava vaadittaessa mutta joita ei ole vielä vaadittu maksettaviksi  
Oikeudellisesti sitova sitoumus merkitä ja maksaa etuoikeudeltaan huonommat velat vaadittaessa  
Muut kuin direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 2 kohdan mukaiset remburssit ja takuut  
Direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 3 kohdan ensimmäisen alakohdan mukaiset jäseniltä vaaditut lisämaksut  
Jäseniltä vaaditut lisämaksut - Muut kuin direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 3 kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettut  
Muu oma lisävarallisuus

**Oma lisävarallisuus yhteensä**
**Käytettävissä oleva ja hyväksyttävä oma varallisuus**

SCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä  
MCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä  
SCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä  
MCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä

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

	Yhteensä	Luokka 1 (T1) - käytettävissä rajoituksetta	Luokka 1 (T1) - käytettävissä rajoitetusti	Luokka 2 (T2)	Luokka 3 (T3)
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>R0010</b>	30 000	30 000			
<b>R0030</b>	0				
<b>R0040</b>	0				
<b>R0050</b>	0				
<b>R0070</b>	9 440	9 440			
<b>R0090</b>	0				
<b>R0110</b>	0				
<b>R0130</b>	31 968	31 968			
<b>R0140</b>	0				
<b>R0160</b>	0				
<b>R0180</b>	0				
<b>R0220</b>					
<b>R0230</b>					
<b>R0290</b>	71 408	71 408	0	0	
<b>R0300</b>	0				
<b>R0310</b>	0				
<b>R0320</b>	0				
<b>R0330</b>	0				
<b>R0340</b>	0				
<b>R0350</b>	0				
<b>R0360</b>	0				
<b>R0370</b>	0				
<b>R0390</b>	0				
<b>R0400</b>	0			0	0
<b>R0500</b>	71 408	71 408	0	0	0
<b>R0510</b>	71 408	71 408			
<b>R0540</b>	71 408	71 408	0		
<b>R0550</b>	71 408	71 408	0		
<b>R0580</b>	35 476				
<b>R0600</b>	10 615				
<b>R0620</b>	201 %				
<b>R0640</b>	673 %				

**Täsmäytyserä**

Ylijäämät, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat  
Omat osakkeet (suorassa ja välillisessä omistuksessa olevat)  
Odotettavissa olevat osingot, voitonjatot ja maksut  
Muut oman perusvarallisuuden erät  
Vastaavuuskorjauskantoja ja erillään pidettäviä rahastoja koskevat sidotun oman pääoman erien oikaisut

**Täsmäytyserä**
**Odotettavissa olevat voitot**

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

**Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) yhteensä**

	C0060
<b>R0700</b>	77 746
<b>R0710</b>	
<b>R0720</b>	
<b>R0730</b>	39 440
<b>R0740</b>	
<b>R0760</b>	31 968
<b>R0770</b>	2 708
<b>R0780</b>	
<b>R0790</b>	2 708

**Täsmätyserä**

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

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

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

**Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot  
 (EPIFP) yhteensä**

	<b>C0060</b>
<b>R0700</b>	77 746
<b>R0710</b>	
<b>R0720</b>	
<b>R0730</b>	39 440
<b>R0740</b>	
<b>R0760</b>	31 968
<b>R0770</b>	2 708
<b>R0780</b>	
<b>R0790</b>	2 708

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

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

	Brutto- SCR	Yrityskoh- taiset pa- rametrit	Yksinkertai- stukset
	C0110	C0090	C0100
<b>R0010</b>	30 492		
<b>R0020</b>	5 845		
<b>R0030</b>	10 351		
<b>R0040</b>			
<b>R0050</b>			
<b>R0060</b>	-9 969		
<b>R0070</b>	0		
<b>R0100</b>	36 718		

**SCR:n laskenta**

Operatiivinen riski  
 Vakuutustekniseen vastuuelkaan liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus  
 Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus  
 Direktiivin 2003/41/EY 4 artiklan mukaisesti harjoitettavan liiketoiminnan  
 pääomavaatimus

**SCR, ilman pääomavaatimuksen korotusta**

Jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset

**SCR**
**SCR:ää koskevat muut tiedot**
**Duraatiopohjaista osakeriskiä koskevan alariskiosion pääomavaatimus**

Jäljellä olevan osan nimellisten SCR:ien kokonaismäärä  
 Erillään pidettävien rahastojen nimellisten SCR:ien kokonaismäärä  
 Vastaavuuskorjauskantojen nimellisten SCR:ien kokonaismäärä  
 Erillään pidettävien rahastojen nimellisten SCR:ien yhdistämisestä johtuvat  
 hajautusvaikutukset 304 artiklaa varten

	C0100
<b>R0130</b>	3 357
<b>R0140</b>	0
<b>R0150</b>	5 222
<b>R0160</b>	
<b>R0200</b>	34 840
<b>R0210</b>	
<b>R0220</b>	34 840
<b>R0400</b>	
<b>R0410</b>	
<b>R0420</b>	
<b>R0430</b>	
<b>R0440</b>	

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

 MCR<sub>t</sub> -tulos

	<b>C0040</b>
<b>R0200</b>	10 615

Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Taatut etuudet  
 Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Tulevat harkinnanvaraiset  
 lisäetuudet  
 Indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutusvelvoitteet  
 Muut henki(jälleen)vakuutus- ja sairaus(jälleen)vakuutusvelvoitteet  
 Kaikkien henki(jälleen)vakuutusvelvoitteiden kokonaisriskisumma

	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus- sopimusten/ erillisyhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekni- nen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus- sopimusten/ erillisyhtiöiden osuudella) kokonais- riskisumma
	<b>C0050</b>	<b>C0060</b>
<b>R0210</b>	88 350	
<b>R0220</b>	3 447	
<b>R0230</b>	841 419	
<b>R0240</b>	0	
<b>R0250</b>		2 335 833

**Kokonais-MCR:n laskenta**

Lineaarinen MCR  
 SCR  
 MCR:n enimmäistaso  
 MCR:n vähimmäistaso  
 Yhdistetty MCR  
 MCR:n absoluuttinen vähimmäistaso

	<b>C0070</b>
<b>R0300</b>	10 615
<b>R0310</b>	35 476
<b>R0320</b>	15 964
<b>R0330</b>	8 869
<b>R0340</b>	10 615
<b>R0350</b>	3 700
	<b>C0070</b>
<b>R0400</b>	10 615

**MCR**