

## Sisällys

TIIVISTELMÄ.....	3
A. LIIKETOIMINTA JA TULOKSELLISUUS .....	4
A.1 Liiketoiminta.....	4
A.2 Vakuutustoiminnan tuloksellisuus .....	5
A.3 Sijoitustoiminnan tuloksellisuus.....	6
A.4 Muiden toimien tuloksellisuus .....	7
A.5 Muut tiedot .....	7
B. HALLINTOJÄRJESTELMÄ.....	8
B.1 Yleistiedot hallintojärjestelmästä .....	8
B.2 Sopivuudelle ja luotettavuudelle asetettavat vaatimukset.....	9
B.3 Riskinhallintajärjestelmä, mukaan luettuina riski- ja vakavaraisuusarvio.....	11
B.4 Sisäinen valvontajärjestelmä.....	14
B.5 Sisäisen tarkastuksen toiminto.....	14
B.6 Aktuaaritoiminto .....	15
B.7 Ulkoistaminen.....	16
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 .....	22
C.6 Muut olennaiset riskit .....	22
C.7 Muut tiedot .....	23
D. ARVOSTUS VAKAVARAISUUSTARKOITUKSIIN .....	24
D.1 Varat.....	24
D.2 Vakuutustekninen vastuuvélka .....	25



D.3 Muut velat.....	25
D.4 Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät .....	26
D.5 Muut tiedot .....	26
E. PÄÄOMANHALLINTA.....	27
E.1 Omat varat.....	27
E.2 Vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus .....	28
E.3 Duraatiopohjaisen osakeriskialaosion käyttö vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskemisessa .....	28
E.4 Standardikaavan ja käytetyn sisäisen mallin väliset erot .....	28
E.5 Vähimmäispääomavaatimuksen ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämättä jättäminen.....	29
E.6 Muut tiedot.....	29
LIITTEET.....	30
S-02.01.02.....	30
S-05.01.02.....	32
S-05.02.01.....	33
S-12.01.02.....	34
S-22.01.01.01.....	35
S-23.01.01.01.....	36
S-25.01.21.....	38
S-28.01.01.....	39

## TIIVISTELMÄ

Sp-Henkivakuutus Oy on osa Säästöpankkiryhmää ja sen merkittävin myyntikanava on Säästöpankkien Yhteenliittymän muodostamat, itsenäiset säästöpankit. Yhteenliittymä omistaa yhtiöstä 80,22 %. Henkivakuutusyhtiöille vuosi 2018 oli haasteellinen niin liiketoimintaympäristön kuin myös sijoitusmarkkinoiden osalta. Henkivakuutussektorin maksutulo laski edellisvuodesta ja oli alhaisempi kuin vuosiin. Verotuksen muutokset ovat vähentäneet sijoitusvakuutustuotteiden etuja ja erityisesti säästövakuutustuotteiden myynti henkivakuutussektorilla on laskenut. Sijoitusmarkkinoiden turbulentti tilanne heijastui henkivakuutusyhtiöiden sijoitusten tuottoihin, jotka olivat selvästi aikaisempia vuosia alhaisemmat. Haasteellinen toimintaympäristö näkyi myös Sp-Henkivakuutus Oy:n toiminnassa ja tuloksessa. Haasteellisesta vuodesta huolimatta vakavaraisuus on hyvällä tasolla.

Kesäkuussa 2018 Sp-Henkivakuutus Oy aloitti myyntiyhteistyön POP Pankkien kanssa. Yhtiö panosti kuluvan vuoden aikana jakelukanavien koulutuksiin varmistuen samalla IDD-sääntelyn mukaisen jatkuvan koulutuksen vaatimusten täyttymisen. Muilta osin IDD-valmius saavutettiin 1.10.2018. Yhtiö edisti vakuutustoiminnan tehokkuutta investoimalla asiakastietojärjestelmiin.

Sp-Henkivakuutus Oy:n maksutulo laski 132,1 miljoonaan euroon (169,4 milj. euroa) ja laskua edellisvuodesta oli 22,0 prosenttia. Maksetut korvaukset kasvoivat 71,9 miljoonaan euroon (51,3 milj. euroa). Liikekulut kasvoivat 10,9 % ja olivat 17,2 miljoonaa euroa (15,5 milj. euroa). Liikekulujen kasvuun vaikuttivat käynnissä olevat projektit.

Sijoitustoiminnan kannalta vuosi 2018 ja erityisesti sen viimeinen kvartaali oli haastava. Yhtiön sijoitustuotto käyvin arvoin oli -4,6 prosenttia (+6,0 %) sijoitetulle pääomalle. Sijoitusten käypä arvo vuoden lopussa oli 169,7 miljoonaa euroa (188,3 milj. euroa). Korkosijoitusten osuus sijoituskannasta oli 74,5 prosenttia (75,2 %) ja osakesijoitusten osuus vastaavasti 20,9 prosenttia (21,2 %).

Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat varat pysyivät viime vuoden tasolla ja olivat 676,6 miljoonaa euroa (671,2 milj. euroa).

Yhtiön vastuovelka ennen jälleenvakuuttajien osuutta pysyi lähes viime vuoden tasolla ja oli 799,1 miljoonaa euroa (801,7 milj. euroa). Sijoitussidonnaisten sopimusten osuus vastuvelasta oli 677,3 miljoonaa euroa (672,9 milj. euroa).

Varaisuuspääomavaatimuksen (SCR) kattamiseen hyväksytty oma varallisuus on kokonaisuudessaan TIER 1 luokkaan kuuluvaa. Oma varallisuus 31.12.2018 oli 55,9 miljoonaa euroa ja SCR – pääomavaatimus 33,7 miljoonaa euroa. Sp-Henkivakuutus soveltaa osakeriskin siirtymäsäännöstä. Solvenssi II vakavaraisuussuhde ilman siirtymäsäännöstä on 163 % ja siirtymäsäännös huomioiden 166 %. 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.

Hallituksen tiedossa ei ole seikkoja, jotka olisivat raportointikauden aikana olennaisesti uhanneet tai raportointihetken jälkeiseltä ajalta olennaisesti vaikuttaisivat yhtiön vakavaraisuuteen tai taloudelliseen asemaan.

## A. LIIKETOIMINTA 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 80,22 %. Oma Säästöpankki Oy omistaa Sp-Henkivakuutuksesta 18,78 %. Omistajien äänet jakaantuvat omistusosuuksien suhteessa. Oma Säästöpankin ja Säästöpankki Optian ääniosuus on rajattu 10 prosenttiin. Sp-Henkivakuutuksessa oli 39 työntekijää 31.12.2018. Taulukossa 1 on listattu Sp-Henkivakuutuksen omistajat.

<b>Sp-Henkivakuutus Oy:n omistus 31.12.2018</b>	<b>%-osuus</b>
Aito Säästöpankki Oy	3,3 %
Avain Säästöpankki	2,4 %
Ekenäs Sparbank	2,3 %
Eurajoen Säästöpankki	2,1 %
Helmi Säästöpankki Oy	3,6 %
Huittisten Säästöpankki	5,3 %
Kalannin Säästöpankki	2,3 %
Kiikoisten Säästöpankki	0,0 %
Kristinestads Sparbank	1,3 %
Kvevlax Sparbank	1,5 %
Lammin Säästöpankki	4,4 %
Liedon Säästöpankki	9,0 %
Länsi-Uudenmaan Säästöpankki	6,4 %
Mietoisten Säästöpankki	1,7 %
Myrskylän Säästöpankki	1,5 %
Nooa Säästöpankki Oy	6,2 %
Närpes Sparbank	3,5 %
Oma Säästöpankki Oy	18,8 %
Pyhärannan Säästöpankki	0,6 %
Someron Säästöpankki	5,6 %
Suomenniemen Säästöpankki	0,9 %
Sysmän Säästöpankki	1,2 %
Säästöpankki Optia	11,5 %
Säästöpankki Sinetti	1,9 %
Ylihärman Säästöpankki	1,8 %
Yttermark Sparbank	0,2 %
Säästöpankkien Holding Oy	1,0 %
Säästöpankkiliitto	0,0 %
<b>Yhteensä</b>	<b>100,0 %</b>

## Taulukko 1: Sp-Henkivakuutuksen omistajat

Yhtiön toiminta käsittää seuraaviin henkivakuutusluokkiin ja vahinkovakuutusluokkiin kuuluvan vakuutuksen harjoittamisen:

- a) henkivakuutusluokka 1, Henkivakuutus,
- b) henkivakuutusluokka 3, Sijoitussidonnainen vakuutus,
- c) 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. Takuukorkoisen säästövakuutuksen myynti on lopetettu 31.12.2017 ja yksilöllisen eläkevakuutuksen myynti on lopetettu 30.9.2018. Yritysasiakkaille 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.

Vuoden 2018 alussa astui voimaan uutta sääntelyä kuten rahoitusvälineiden kaupankäyntiä, sijoituspalveluja ja sijoittajansuojaa koskeva MIFID II sekä paketoituja sijoitus- ja vakuutustuotteita koskeva PRIIPS sääntely. Tietosuoja-asetus astui voimaan toukokuussa 2018. Vakuutusten tarjoamista sääntelee direktiivi IDD astui voimaan syksyllä 2018. Muutoksiin on varauduttu Sp-Henkivakuutuksessa yhteistyössä Säästöpankkikeskuksen kanssa.

Sp-Henkivakuutuksen toimintaa valvoo Finanssivalvonta. Vastuuvälvoija on Ilkka Nummelin. Finanssivalvonnan yhteystiedot ovat Snellmaninkatu 6, 00100 Helsinki, puhelin 010 831 51.

Tilintarkastajaksi valittiin 15.3.2018 yhtiökokouksessa KHT-yhteisö KPMG Oy Ab. Päävastuullisena tilintarkastajana toimii KHT Timo Nummi.

Sp-Henkivakuutuksella ei ole sidosyrityksiä.

Säästöpankkikeskuksen organisaatiota muutettiin 1.1.2018 alkaen vastaamaan Säästöpankkien liiketoiminnallisia tarpeita. Muutoksen tavoitteena on tukea Säästöpankkiryhmää kannattavasti kasvavan asiakasliiketoiminnan kehittämisessä ja ylläpidossa. Matriisimallia johdetaan kolmen liiketoiminta-alueen henkilö- ja yritysasiakkaat sekä varallisuudenhoidon palvelut kautta. Sp-Henkivakuutus kuuluu operatiivisesti varallisuudenhoidon palveluiden alle. Sp-Henkivakuutuksen toimitusjohtaja siirtyi uusiin tehtäviin, ja uusi toimitusjohtaja aloittaa 9.4.2019.

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

## A.2 Vakuutustoiminnan tuloksellisuus

Sp-Henkivakuutus Oy:n maksutulo laski 132,1 miljoonaan euroon (169,4 milj. euroa) ja laskua edellisvuodesta oli 22,0 prosenttia. Yhtiön maksutulosta säästövakuutuksia oli 102,4 miljoonaa euroa (140,1 milj. euroa), eläkevakuutuksia 5,6 miljoonaa euroa (5,7 milj. euroa), kapitalisaatiosopimuksia 15,6 miljoonaa euroa (15,6 milj. euroa) ja riskivakuutuksia 8,9 miljoonaa euroa (8,0 milj. euroa).

Sijoitussidonnaisten vakuutusten maksutulo oli 119,9 miljoonaa euroa (157,9 milj. euroa) ja niiden osuus yhtiön maksutulosta oli 90,5 prosenttia (93,1 %).

Maksetut korvaukset kasvoivat 71,9 miljoonaan euroon (51,3 milj. euroa). Takaisinostoja oli 48,2 miljoonaa euroa (28,8 milj. euroa). Säästösummien takaisinmaksut olivat 0,7 miljoonaa euroa (1,4 milj. euroa). Muita korvauksia (mm. kuolinkorvaukset ja eläkkeet) maksettiin 23,0 miljoonaa euroa (21,1 milj.euroa).

Liikekulut kasvoivat 10,9 % ja olivat 17,2 miljoonaa euroa (15,5 milj. euroa). Liikekulujen kasvuun vaikuttivat käynnissä olevat projektit.

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 12,9 miljoonaa euroa (23,1 milj. euroa) ja kulut 13,0 miljoonaa euroa (4,6 milj. euroa). Sijoitusten realisoitumattomat arvomuutokset tilikaudella olivat -47,6 miljoonaa euroa (24,1 milj. euroa), jolloin sijoitustoiminnan nettotuotot tilikaudella olivat -47,7 miljoonaa euroa (42,6 milj. euroa).

Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle käyvin arvoin oli -2,4 miljoonaa euroa (11,1 milj. euroa).

(milj. euroa)	2018	2017
Korkosijoitukset	-3,2	4,8
Osakesijoitukset	-4,5	3,6
Kiinteistösijoitukset	0,1	0
Muut sijoitukset	-0,1	0,1
<b>Yhteensä</b>	<b>-7,8</b>	<b>8,5</b>
Sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut	5,4	2,6
<b>Nettotuotto käyvin arvoin</b>	<b>-2,4</b>	<b>11,1</b>

Sijoitustoiminnan tuotot käyvin arvoin muodostuvat osinkotuotoista, korko- ja muista rahoitustuotoista, arvonalentumisten palautuksista, myyntivoitoista sekä positiivisista realisoimattomista arvomuutoksista. Kulut käyvin arvoin muodostuvat korko- ja muista rahoituskuluista, arvonalentumisista, myyntitappioista ja negatiivisista realisoitumattomista arvomuutoksista.

*Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle oli -1,4 prosenttia (6,0 %). Paras tuotto sitoutuneelle pääomalle saatiin kiinteistösijoituksista 1,2 prosenttia (0,0 %).*

	Nettotuotto 2018	Sitoutunut pääoma 2018	Tuotto-% 2018	Tuotto-% 2017
	M€	M€	%	%
Korkosijoitukset yhteensä	-3,2	129,7	-2,5	3,2
Osakesijoitukset yhteensä	-4,5	43,1	-10,5	10,4
Kiinteistösijoitukset yhteensä	0,1	6,6	1,2	0,0
Muut sijoitukset yhteensä	-0,1	0,5	-27,1	-818,3
<b>Sijoitukset yhteensä</b>	<b>-7,8</b>	<b>179,7</b>	<b>-4,4</b>	<b>4,5</b>
Sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut	5,4			
<b>Sijoitustoiminnan nettotuotto</b>	<b>-2,4</b>	<b>177,3</b>	<b>-1,4</b>	<b>6,0</b>

*Sijoitusten käypä arvo* vuoden lopussa oli 169,4 miljoonaa euroa (188,3 milj. euroa). Korkosijoitusten osuus sijoituskannasta oli 74,5 prosenttia (75,2 %), osakesijoitusten osuus 21,0 prosenttia (21,2 %) ja muiden 4,6 prosenttia (3,6 %).

(milj. euroa)	2018	2017
Korkosijoitukset	126,2	141,6
Osakesijoitukset	35,5	39,9
Kiinteistösijoitukset	6,7	6,6
Muut sijoitukset	1,0	0,1
<b>Sijoitukset käyvin arvoin yhteensä</b>	<b>169,4</b>	<b>188,3</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 leasing sopimuksia ja tilikaudella 2018 maksettavat vuokrat olivat yhteensä 0,3 miljoonaa euroa (0,2 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 hallintojärjestelmä 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. Jatkossa dokumentit päivitetään vuosikellon mukaan ja tarvittaessa.

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 säännellyin 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.

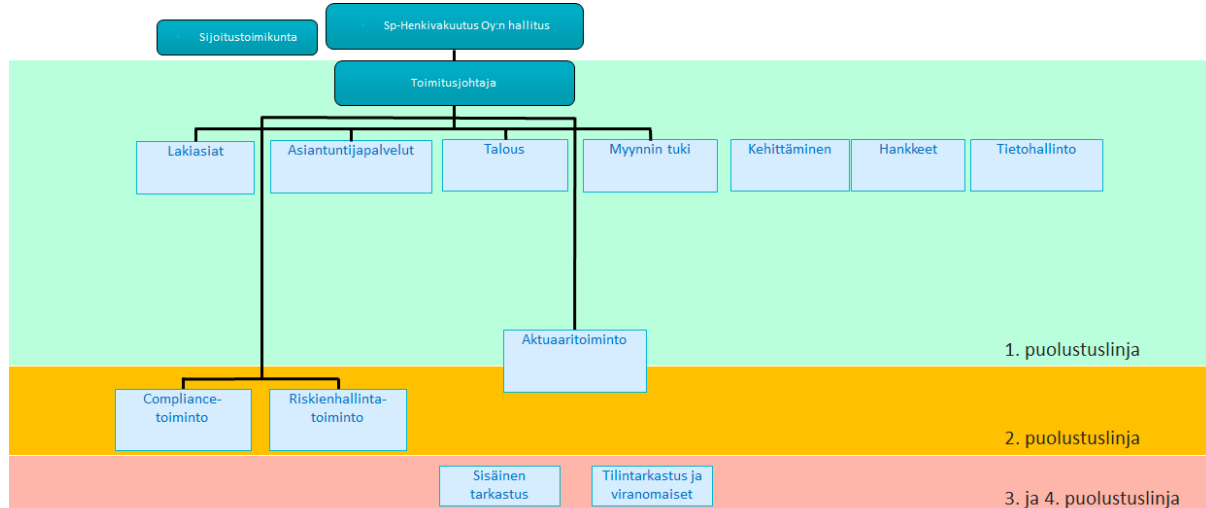
Yhtiön organisaatio on kuvattu Kuvassa 1. Sp-Henkivakuutuksen hallitus on delegoinut osan sijoitustoiminnan päätös- ja valmisteluvastuusta asettamalleen sijoitustoimikunnalle. Yhtiön hallitus nimittää toimitusjohtajan ja päättää tämän palkitsemisesta. Toimitusjohtaja hoitaa hallituksen ohjeiden ja määräysten 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. Palkittamisessa on kolme eri tasoa. Riippumattomien toimintojen palkitseminen perustuu vuosisuunnitelman mukaisten tavoitteiden toteutumiseen. Hallitus päättää johdon esityksestä palkittamisen 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.

Hallitukseen valittiin yhtiökokouksessa 15.3.2018 Matti Saustila (pj.), Kalevi Hilli, Jani Eenola, Jari Oivo, Mikko Ruuska, Jukka Taimisto, Niklas Näsman ja Lauri Kalpala. Samana päivänä hallituksen järjestäytymiskokouksessa valittiin hallituksen alaiseksi sijoitustoimikunnan jäseniksi Jukka Taimisto (pj.) ja Jani Eenola.

Yhtiökokouksessa 14.3.2019 valittiin uusi hallitus. Edelleen valittiin hallitukseen Saustila, Hilli, Eenola ja Kalpala. Uusiksi jäseniksi valittiin Peter Finne, Markus Lauri, Heini Piitulainen ja Henry Udd. Sijoitustoimikunnan jäseniksi hallitus valitsi 14.3.2019 Jani Eenolan (pj.) ja Henry Uddin.

## 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 riskienhallintatoiminnon 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 toiminnosta 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 suoritettut arvioinnit, että kyseistä henkilöä Säästöpankkiryhmään kuuluvan muun yrityksen tai yhteisön luottamustehtävään valittaessa suoritettut 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 tehtävänkuvassa.

### 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 toiminnosta 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 Riskinhallintajärjestelmä, 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 vakuutustoiminnassa,
- 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 riskilimiitit 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 vakuutuslalla 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. ORSAA 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 21.12.2018 hallituksessa. ORSAN tulosten perusteella ei ole viitteitä siitä, että yhtiön vakavaraisuusasema merkittävästi heikkenisi ORSAN 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 EIOPAN 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 operatiivisista 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. Sijoitustoimikunnan ehdotuksesta hallitus tekee päätökset käytettävistä varainhoitajista. Sijoitustoimikunta valmistelee hallituksen päätettävät sijoitustoimintaan kuuluvat asiat kuten sijoitustoiminnan ohjeet, limiitit sekä mahdolliset kiinteistösijoitukset.

Sijoitustoiminnan toteutumisesta raportoidaan kuukausittain mm. sijoitustoimikunnalle, 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 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 31.12.2018 vastuulaskentaan. Laskennan oikeellisuus on varmistettu.

Vakavaraisuusraportoinnin vastuuvelan laskenta validoidaan vuosittain yhtiön sisäisenä prosessina. Vuoden 2018 osalta tehdyn validoinnin tulokset on esitetty hallitukselle maaliskuussa 2019. Lisäksi vuoden 2018 aikana vastuuvelan laskentaan on suoritettu ulkoinen tarkastus.

### Vakuutusteknisen vastuuvelan laskennassa käytettyjen tietojen riittävyden ja laadun arviointi

SII-vastuuvelan laskennassa on varmistettu, että laskennassa ovat mukana yhtiön kaikki vakuutus sopimukset. Kaikki vakuutus sopimuksista laskennassa käytettävät tiedot on validoitu. Tiedoissa havaitut virheet ja puutteet on kirjattu ylös ja virheellisten ja puutteellisten tietojen käsittely vakavaraisuuslaskennassa on dokumentoitu. Puutteiden ja virheiden vaikutus laskennan tuloksiin on arvioitu epäolennaiseksi.

Biometriset oletukset perustuvat laajaan tilastoaineistoon Suomen väestöstä ja yhtiön omaa dataan. Asiakaskäyttötymisestä 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.

Parhaiden estimaattien vertaaminen kokemusperäisiin tietoihin

Parhaan estimaatin laskennan oletukset perustuvat kokemusperäiseen tietoon. Malleja verrataan kokemusperäiseen 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 2018 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 sopimuskumppaniin 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 merkittävästä 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 toimintalähtöisesti. 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 ratkaisuohteja.

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 säästönosan 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 sovittamalla 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.

Merkittävin henkivakuutusriski liittyy liikekuluihin. Henkivakuutus sopimusten voimassaoloaika on pitkä. Yhtiön on vaikea ennakoida miten kustannukset tulevaisuudessa muuttuvat tai sitä jos ennustettu kehitys vakuutuskannan osalta poikkeaa oletetusta.

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

<b>Henkivakuutusliikkeen kannattavuus</b>				
(1,00 euroa)		<b>31.12.2018</b>		<b>31.12.2017</b>
	Riskimaksutulo	Korvausmeno	Korvaussuhde	Korvaussuhde
Riskivakuutus	2 785 132	1 542 852	55,40 %	52,61 %
Säästö- ja eläkevakuutus	20 559 922	19 956 958	97,07 %	97,40 %
<b>Yhteensä</b>	<b>23 345 053</b>	<b>21 499 811</b>	<b>92,10 %</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 vastuvelan 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 vastuvelan 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 herkkyyksianalyysillä ja value-at-risk -tekniikalla. Sijoitustoiminnan luottoriskiä hallitaan liikkeeseenlaskija- ja vastapuolilimitein.

Yhtiön hallitus vahvistaa vuosittain sijoitussuunnitelman ja sijoitustoiminnan ohjeet, joissa määritetään sijoitusomaisuuden rakenne sekä sijoitustoimikunnan, että operatiivisen sijoitusorganisaation päätös- ja toimivaltuudet. Sijoitustoimikunta valvoo sijoitussuunnitelmassa määriteltyjen periaatteiden noudattamista ja raportoi hallitukselle. Sijoitussuunnitelmassa rajataan niin ikään luokituslaitosten määrittämien luottoluokitusten 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

(1,00 euroa)

Sijoituslaji	31.12.2018	31.12.2017
<b>Joukkovelkakirjalainat</b>		
Joukkovelkakirjalainat	2 714 208,90	3 452 350,68
Korkorahastot	113 616 811,71	131 557 988,02
<b>Osakkeet, Kehittyneet markkinat</b>		
Osakkeet	11 138 208,00	12 883 623,00
Osakerahastot	24 493 810,49	27 041 733,18
Strukturoidut sijoitukset	1 661 424,00	1 796 700,00
Hedge-rahastot	14 999,99	14 999,99
<b>Kiinteistöt</b>		
Kiinteistöt	0,00	0,00
Kiinteistörahastot	9 914 139,46	6 666 949,49
Pankkisaamiset sijoituksissa	6 203 595,87	5 146 413,61
Johdannaiset	0,00	0,00
<b>Yhteensä</b>	<b>169 757 198</b>	<b>188 560 758</b>

Joukkovelkakirja ja korkorahastosijoitukset modifioidun duraation mukaan

(1,00 euroa)

Modifioitu duraatio	31.12.2018	Osuus	31.12.2017	Osuus
0 - 1	5 519 176	5 %	4 027 959	3 %
1 - 3	15 873 772	14 %	19 861 437	15 %
3 - 5	28 550 669	25 %	31 507 698	23 %
5 - 7	25 414 392	22 %	29 021 980	21 %
7 - 10	17 772 532	15 %	26 918 111	20 %
10 -	23 200 478	20 %	23 673 154	18 %
<b>Yhteensä</b>	<b>116 331 021</b>	<b>100 %</b>	<b>135 010 339</b>	<b>100 %</b>

Joukkovelkakirjalainat, strukturoidut lainat ja korkorahastosijoitukset maturiteetin ja luottoluokituksen mukaan  
(1,00 euroa)

Luottoluokka	Maturiteetti						31.12.2018		31.12.2017	
	0 - 1	1 - 3	3 - 5	5 - 7	7 - 10	10 -	Yhteensä	Osuus	Yhteensä	Osuus
AAA	462 443,47	752 661,94	751 892,39	782 619,84	1 015 197,54	1 367 763,65	5 132 579	4 %	8 921 302	10 %
AA	857 934,15	1 884 425,90	2 251 876,50	1 315 640,69	1 631 765,78	3 360 288,36	11 301 931	10 %	8 415 434	7 %
A	1 153 642,11	2 898 224,85	4 220 686,79	2 032 527,65	2 231 530,04	4 735 795,68	17 272 407	15 %	29 872 765	12 %
BBB	1 945 023,93	5 417 568,75	8 037 568,05	9 020 208,46	6 692 403,51	9 996 609,20	41 109 382	35 %	55 991 693	31 %
< BBB	759 962,26	4 537 748,89	12 713 687,77	11 326 597,41	5 684 876,61	2 838 295,95	37 861 169	32 %	29 013 111	27 %
Luokittelematon	340 170,56	383 141,50	1 266 781,93	1 906 398,35	516 758,83	901 725,35	5 314 977	5 %	4 592 734	13 %
<b>Yhteensä</b>	<b>5 519 176</b>	<b>15 873 772</b>	<b>29 242 493</b>	<b>26 383 992</b>	<b>17 772 532</b>	<b>23 200 478</b>	<b>117 992 445</b>	<b>100 %</b>	<b>136 807 039</b>	<b>100 %</b>

### Herkkyysanalyysi

(1,00 euroa)

Riskifaktori	Muutos	Omien varojen muutos	
		31.12.2018	31.12.2017
Korko	+ 1 %-yks.	-7 706 649	-7 358 340
	- 1 %-yks.	1 108 052	7 358 340
Osake	-10 %	-3 563 202	-3 992 536
Kiinteistö	-10 %	-991 414	-666 695
Valuutta	Muut/Euro -10 %	-2 666 091	-2 093 768
Strukturoidut lainat	-10 %	-166 142	-179 670

### 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	1,1
Riskivakuutus	2,3
<b>Kaikki yhteensä</b>	<b>3,4</b>

### 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 asiakaskäyttäytymisen 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.



Sp-Henkivakuutus Oy

Vakavaraisuutta ja taloudellista  
tilaa koskeva kertomus 2018

23(39)

#### C.7 Muut tiedot

Ei ole muita olennaisia tietoja.



## D. ARVOSTUS VAKAVARAISUUSTARKOITUKSIIN

### D.1 Varat

#### Aineettomat hyödykkeet

Vakavaraisuustarkoituksissa aineettomat hyödykkeet on arvostettu nollaan. Tilinpäätöksessä ne on arvostettu kansallisen kirjanpitoikäntönnön mukaisesti poistoilla vähennettyyn hankintamenuon, joka 31.12.2018 oli 6,5 miljoonaa euroa.

#### Sijoitukset

Vakavaraisuustarkoituksissa sijoitukset on arvostettu käypään arvoon IFRS 13 mukaisesti. Menettely poikkeaa kansallisten kirjanpitosääntösten 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 31.12.2018 oli 11,1 miljoonaa euroa ja tilinpäätöksessä 10,0 miljoonaa euroa.

#### Joukkovelkakirjalainat

Vakavaraisuustarkoituksissa joukkovelkakirjalainojen käypänä arvona on käytetty päivän viimeistä kurssia ja sen puuttuessa ostokurssia lisätynä niihin liittyvien siirtyvien korkojen määrällä, tilinpäätöksessä jaksotettua hankintamenua tai sitä alemmaa käypää arvoa. Joukkovelkakirjalainojen arvo vakavaraisuustarkoituksissa 31.12.2018 oli 4,4 miljoonaa euroa ja tilinpäätöksessä 4,4 miljoonaa euroa. Vakavaraisuustarkoituksissa strukturoitujen lainojen käypänä arvona on käytetty liikkeeseenlaskijan laskemaa teoreettista arvoa, tilinpäätöksessä hankintahintaa tai sitä alemmaa käypää arvoa. Strukturoitujen lainojen arvo vakavaraisuustarkoituksissa 31.12.2018 oli 1,6 miljoonaa euroa ja tilinpäätöksessä 1,6 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 31.12.2018 oli 149,0 miljoonaa euroa ja tilinpäätöksessä 144,7 miljoonaa euroa.

#### Talletukset

Talletusten maturiteetti on alle viikko ja niiden käypänä arvona on käytetty nimellisarvoa, joka vastaa tilinpäätöksen arvostusta. Talletusten arvo vakavaraisuustarkoituksissa ja tilinpäätöksessä 31.12.2018 oli 0,8 miljoonaa 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 31.12.2018 676,7 miljoonaa euroa.

#### Jälleenvakuutus sopimuksista olevat saamiset



Jälleenvakuutus sopimuksista olevat saamiset on laskettu vastuuvelan parhaan estimaatin laskennan yhteydessä käyttäen Markov Chain Monte Carlo (MCMC) menetelmää. Jälleenvakuutus sopimuksista olevat saamiset olivat 31.12.2018 0,6 miljoonaa euroa.

#### Rahavarat

Rahavarat ovat pankkisaamisia ja ne on sekä vakavaraisuustarkoituksissa sekä tilinpäätöksessä arvotettu nimellisarvoon. Rahavarat 31.12.2018 olivat 6,2 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 vastuuelva

Vakavaraisuustarkoituksiin vakuutustekninen vastuuelva on arvostettu parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana. Vakuutustekninen vastuuelva 31.12.2018 oli 781,6 miljoonaa euroa. Vastaavasti tilinpäätöksen mukainen vastuuelva oli 799,1 miljoonaa euroa. Vastuuvelan arvo vakavaraisuustarkoituksissa muodostuu seuraavasti:

#### Paras estimaatti

Paras estimaatti oli 31.12.2018 774,5 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 31.12.2018 7,2 miljoonaa euroa. Riskimarginaalin laskennassa on käytetty yksinkertaistettua menetelmää. Käytetty menetelmä on EIOPAn vakuutusteknisen vastuuvelan arvostamista koskevissa ohjeissa kuvatun arvostushierarkian tason 2 mukainen menetelmä.

### D.3 Muut velat

Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille olivat 31.12.2018 6,8 miljoonaa euroa. Ne ovat lyhytaikaisia velkojan yhtiön jakelukanaville ja on arvostettu vakavaraisuustarkoituksiin kansallisen kirjanpitokäytännön mukaisesti nimellisarvoon.

Velat (ostovelat, ei vakuutusvelat) olivat 31.12.2018 2,7 miljoonaa euroa. Ne on arvostettu vakavaraisuustarkoituksiin kansallisen kirjanpitokäytännön mukaisesti nimellisarvoon.

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

Laskennalliset verovelat olivat 31.12.2018 3,3 miljoonaa euroa. Erän ero tilinpäätöksen mukaiseen arvoon, joka oli 0,0 miljoonaa euroa, syntyy vakavaraisuustarkoituksiin tehdyn arvotuksen ja luokittelun eroista suhteessa kansalliseen verotuksen pohjana olevaan tilinpäätökseen.

Muut varaukset olivat 31.12.2018 0,1 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 31.12.2018 oli 42,6 miljoonaa euroa ja Solvenssi II mukainen oma varallisuus oli 55,9 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 täsmätyserä koostuu omista varoista 55,9 miljoonaa euroa, josta vähennetään osakepääoma 30 milj. euroa ja kirjanpidon tulevien lisäetujen varaus 7,8 miljoonaa euroa.

Käytettävissä oleva ja hyväksyttävä oma varallisuus (milj. euroa)	31.12.2018	31.12.2017	Ero
SCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä	56	64	-8
MCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä	54	64	-9
SCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä	56	64	-8
MCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä	54	64	-9
SCR	34	30	3
MCR	9	9	0
Hyväksyttävän oman varallisuuden ja SCR:n suhdeluku	166 %	209 %	
Hyväksyttävän oman varallisuuden ja MCR:n suhdeluku	613 %	704 %	

## E.2 Vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus

Sijoitustoiminnon heikko kehitys on pienentänyt omaa varallisuutta raportointikauden aikana. Vakavaraisuussuhdeluku 166 % on hallituksen asettaman vakavaraisuusvyöhykkeen sisällä.

### Vähimmäispääoman laskentaan käytetyt syöttötiedot (1,00 euroa)

Oikeuden ylijäämään sisältävät veloitteet – Taatut etuudet	100 023 075
Oikeuden ylijäämään sisältävät veloitteet – Tulevat harkinnanvaraiset lisäetuudet	10 424 584
Indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutusveloitteet	666 109 119
Muut henki(jälleen)vakuutus- ja sairaus(jälleen)vakuutusveloitteet	0
<b>Kaikkien henki(jälleen)vakuutusveloitteiden kokonaisriskisumma</b>	<b>1 837 823 475</b>

Osakeriskin siirtymäsäännöstä sovelletaan. Tämä nostaa markkinariskin vakavaraisuusvaatimusta 0,6 miljoonaa euroa. Yhteensä vakavaraisuusvaatimus ilman siirtymäsäännöstä olisi 0,6 miljoonaa euroa suurempi ja vakavaraisuussuhde ilman siirtymäsäännöstä olisi 163 %. Alla olevassa taulukossa olevat luvuissa on osakeriskin siirtymäsäännös huomioitu.

Vakavaraisuusvaatimus riskiosioittain	31.12.2018
<b>(milj. euroa)</b>	
Markkinariski	28,5
Vastapuoliriski	4,9
Henkivakuutusriski	9,5
Aineettomat	0,0
Hajautus	-8,9
Operatiivinen riski	3,2
Tappioiden vaimennusvaikutus	-3,5
<b>Yhteensä</b>	<b>33,7</b>

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 alaasiota.

## 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

#### S.02.01.02

##### Tase

##### Varat

Aineettomat hyödykkeet

Laskennalliset verosaamiset

Eläke-etuuksien ylijäämä

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet (omassa käytössä)

Sijoitukset (muut kuin indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimusten katteena olevat varat)

Kiinteistöt (muut kuin omassa käytössä olevat)

Omistusosuudet sidosyrityksissä, mukaan lukien omistusyhteydet

Osakkeet

Osakkeet – Listatut

Osakkeet – Listaamattomat

Joukkovelkakirjalainat

Valtion joukkovelkakirjalainat

Yrityslainat

Strukturoidut velkakirjat

Vakuudelliset arvopaperit

Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset

Johdannaiset

Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin

Muut sijoitukset

Indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimuksiin sijoitetut varat

Kiinnelainat ja muut lainat

Lainat, joiden vakuutena on vakuutus sopimus

Kiinnelainat ja muut lainat yksityishenkilöille

Muut kiinnelainat ja lainat

Jälleenvakuutus sopimuksista olevat saamiset:

Vahinkovakuutus ja NSLT-sairausvakuutus

Vahinkovakuutus, ilman sairausvakuutusta

NSLT-sairausvakuutus

Henkivakuutus ja SLT-sairausvakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia

SLT-sairausvakuutus

Henkivakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia

Indeksi- ja sijoitussidonnainen henkivakuutus

Jälleenvakuutus talletteet

Vakuutussaamiset ja saamiset vakuutus edustajilta

Saamiset jälleenvakuutus toiminnasta

Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät)

Omat osakkeet (suorassa omistuksessa olevat)

Oman varallisuuden eriin tai maksettaviksi määrättyyn mutta vielä maksamattomaan alkupääomaan liittyvät saamiset

Rahavarat

Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla

##### Varat yhteensä

##### Solvenssi II - arvo

R0030	
R0040	1 469
R0050	
R0060	246
R0070	164 350
R0080	
R0090	
R0100	11 138
R0110	11 138
R0120	
R0130	3 406
R0140	
R0150	2 714
R0160	1 661
R0170	
R0180	148 040
R0190	
R0200	797
R0210	
R0220	676 681
R0230	
R0240	
R0250	
R0260	
R0270	606
R0280	
R0290	
R0300	
R0310	606
R0320	
R0330	606
R0340	
R0350	
R0360	129
R0370	
R0380	555
R0390	
R0400	
R0410	6 188
R0420	36
R0500	850 261

	Solvenssi II - arvo
<b>Velat</b>	
Vakuutustekninen vastuovelka – Vahinkovakuutus	<b>R0510</b>
Vakuutustekninen vastuovelka – Vahinkovakuutus (ilman sairausvakuutusta)	<b>R0520</b>
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	<b>R0530</b>
Paras estimaatti	<b>R0540</b>
Riskimarginaali	<b>R0550</b>
Vakuutustekninen vastuovelka – NSLT-sairausvakuutus	<b>R0560</b>
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	<b>R0570</b>
Paras estimaatti	<b>R0580</b>
Riskimarginaali	<b>R0590</b>
Vakuutustekninen vastuovelka – Henkivakuutus (ilman indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	<b>R0600</b> 109 899
Vakuutustekninen vastuovelka – SLT-sairausvakuutus	<b>R0610</b>
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	<b>R0620</b>
Paras estimaatti	<b>R0630</b>
Riskimarginaali	<b>R0640</b>
Vakuutustekninen vastuovelka – Henkivakuutus (ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	<b>R0650</b> 109 899
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	<b>R0660</b>
Paras estimaatti	<b>R0670</b> 108 346
Riskimarginaali	<b>R0680</b> 1 553
Vakuutustekninen vastuovelka – Indeks- ja sijoitussidonnainen toiminta	<b>R0690</b> 671 708
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	<b>R0700</b>
Paras estimaatti	<b>R0710</b> 666 109
Riskimarginaali	<b>R0720</b> 5 599
Ehdolliset velat	<b>R0740</b>
Muut varaukset kuin vakuutustekninen vastuovelka	<b>R0750</b>
Eläkevelvoitteet	<b>R0760</b>
Jälleenvakuuttajilta pidetyt talletteet	<b>R0770</b>
Laskennalliset verovelat	<b>R0780</b> 3 323
Johdannaiset	<b>R0790</b>
Velat luottolaitoksille	<b>R0800</b>
Muut rahoitusvelat kuin velat luottolaitoksille	<b>R0810</b>
Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille	<b>R0820</b> 6 755
Jälleenvakuutusvelat	<b>R0830</b>
Velat (ostovelat, ei vakuutusvelat)	<b>R0840</b> 2 700
Etuoikeudeltaan huonommat velat	<b>R0850</b>
Omaan perusvarallisuuteen kuulumattomat etuoikeudeltaan huonommat velat	<b>R0860</b>
Omaan perusvarallisuuteen kuuluvat etuoikeudeltaan huonommat velat	<b>R0870</b>
Muut velat, joita ei ole esitetty muualla	<b>R0880</b>
<b>Velat yhteensä</b>	<b>R0900</b> 794 385
<b>Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat</b>	<b>R1000</b> 55 876

S-05.01.02

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		233	5 398	791					6 422
Jälleenvakuuttajien osuus				214					214
Netto	0	233	5 398	1 005	0	0	0	0	6 636
<b>Vakuutusmaksutuotot</b>									
Brutto		233	5 398	810					6 441
Jälleenvakuuttajien osuus				-214					-214
Netto	0	233	5 398	596	0	0	0	0	6 227
<b>Korvauskulut</b>									
Brutto		59 529	12 821	1 889					74 239
Jälleenvakuuttajien osuus				0					0
Netto	0	59 529	12 821	1 889	0	0	0	0	74 239
<b>Muun vakuutusteknisen vastuuvelan muutokset</b>									
Brutto		4 087	-57 296	-6 189					-59 397
Jälleenvakuuttajien osuus									0
Netto	0	4 087	-57 296	-6 189	0	0	0	0	-59 397
<b>Aiheutuneet kulut</b>									
Netto		442	10 387	8 746					19 575
<b>Muut kulut</b>									
Netto									
<b>Kulut yhteensä</b>									19 575



S-05.02.01

S.05.02.01

Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut maittain

	Kotimaa	Viisi kärkimaata (bruttovakuutusmaksutulon perusteella) - Henkivakuutusveloitteet					Viisi kärkimaata ja kotimaa yhteensä
	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
<b>R1400</b>							
	<b>C0220</b>	<b>C0230</b>	<b>C0240</b>	<b>C0250</b>	<b>C0260</b>	<b>C0270</b>	<b>C0280</b>
<b>Vakuutusmaksutulo</b>							
Brutto	<b>R1410</b>						6 422
Jälleenvakuuttajien osuus	<b>R1420</b>						214
Netto	<b>R1500</b>	0	0	0	0	0	6 636
<b>Vakuutusmaksutuotot</b>							
Brutto	<b>R1510</b>						6 441
Jälleenvakuuttajien osuus	<b>R1520</b>						-214
Netto	<b>R1600</b>	0	0	0	0	0	6 227
<b>Korvauskulut</b>							
Brutto	<b>R1610</b>						74 239
Jälleenvakuuttajien osuus	<b>R1620</b>						0
Netto	<b>R1700</b>	0	0	0	0	0	74 239
<b>Muun vakuutusteknisen vastuuelan muutokset</b>							
Brutto	<b>R1710</b>						-59 397
Jälleenvakuuttajien osuus	<b>R1720</b>						0
Netto	<b>R1800</b>	0	0	0	0	0	-59 397
<b>Aiheutuneet kulut</b>	<b>R1900</b>						19 575
<b>Muut kulut</b>	<b>R2500</b>						
<b>Kulut yhteensä</b>	<b>R2600</b>						19 575

S-12.01.02

S.12.01.02																	
Henkivakuutuksen ja SLT-sairausvakuutuksen vakuustekninen vastuuvélka																	
	Ylijäämään oikeuttava vakuutus	Indeksi- ja sijoitussidonnainen vakuutus				Muu henkivakuutus			Vahinko- vakuutus- sopimuksiin pohjautuvat ja muuhun vakuutusvel- voitteeseen kuin sairaus- vakuutus- velvoitteisiin liittyvät annuiteetit	Hyväksytyt jälle- vakuutus	Yhteensä (muu henki- vakuutus kuin sairaus- vakuutus, mukaan lukien sijoitus- sidonnainen vakuutus)	Sairausvakuutus (ensivakuutus)			Vahinko- vakuutus- sopimuksiin pohjautuvat ja sairaus- vakuutus- velvoitteisiin liittyvät annuiteetit	Sairaus- vakuutus (hyväksytyt jälle- vakuutus)	Yhteensä (SLT-sairaus- vakuutus)
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080				C0090	C0100	C0150			
<b>Vakuustekninen vastuuvélka kokonaisuutena laskettuna</b>	R0010																
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutus-sesta oikaistuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutus-tekniiseen vastuuvélkaan	R0020																
<b>Vakuustekninen vastuuvélka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summuna</b>																	
<b>Paras estimaatti</b>																	
<b>Bruttomääräinen paras estimaatti</b>	R0030	110 448		666 109			-2 102				774 455						
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutus-sesta oikaistuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0080						270				270						
Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutus-sesta	R0090	110 448		666 109			-2 372				774 185						
<b>Riskimarginaali</b>	R0100	659	5 599			894					7 152						
<b>Vakuusteknisen vastuuvélkan siirtymätoimenpiteen määrä</b>																	
Vakuustekninen vastuuvélka kokonaisuutena laskettuna	R0110																
Paras estimaatti	R0120																
Riskimarginaali	R0130																
<b>Vakuustekninen vastuuvélka - Yhteensä</b>	R0200	111 107	671 708			-1 208					781 607						

S-22.01.01.01

5.22.01.01.01

Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden vaikutukset

Sp-Henkivakuutus ei käytä pitkäaikaisia takuita koskevia toimenpiteitä tai siirtymätoimenpiteitä. [☒](#)

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

	Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden määrä	Vakuutusteknisen vastuuvélan siirtymätoimenpiteiden vaikutukset	Korkojen siirtymätoimenpiteiden vaikutukset	Nollatun volatilitteetti korjauksen vaikutukset	Nollatun vastaavuuskorjauksen vaikutukset
	C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
<b>R0010</b>					
<b>R0020</b>					
<b>R0030</b>					
<b>R0050</b>					
<b>R0090</b>					
<b>R0100</b>					
<b>R0110</b>					

S-23.01.01.01

S.23.01.01

Oma varallisuus

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

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

**Täsmätyserä**

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

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

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

**Vähennykset**

Rahoitus- ja luottolaitoksiin 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 vielä maksettavaksi vaadittu alkupääoma, jäsenten maksuosuudet tai vastaavat oman perusvarallisuuden erät, jotka on maksettava vaadittaessa, keskinäisten tai niitä vastaavien yritysten osalta  
Maksamattomat etuoikeutetut osakkeet, jotka on maksettava vaadittaessa mutta joita ei ole vielä vaadittu maksettaviksi  
Oikeudellisesti sitova sitoumus merkitä ja maksaa etuoikeudeltaan huonommat velat vaadittaessa  
Direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 2 kohdan mukaiset remburssit ja takuut  
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>	7 825	7 825			
<b>R0090</b>	0				
<b>R0110</b>	0				
<b>R0130</b>	16 582	16 582			
<b>R0140</b>	0				
<b>R0160</b>	0				
<b>R0180</b>	0				
<b>R0220</b>					
<b>R0230</b>					
<b>R0290</b>	55 876	54 407	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>	55 876	54 407	0	0	0
<b>R0510</b>	54 407	54 407			
<b>R0540</b>	55 876	54 407	0		
<b>R0550</b>	54 407	54 407	0		
<b>R0580</b>	33 693				
<b>R0600</b>	9 108				
<b>R0620</b>	1,66				
<b>R0640</b>	6,13				



**Täsmätyserä**

Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat  
Omat osakkeet (suorassa ja välillisessä omistuksessa olevat)  
Odotettavissa olevat osingot, voitonjaot ja maksut  
Muut oman perusvarallisuuden erät  
Vastaavuuskorjauskantoja ja erillään pidettäviä rahastoja koskevat sidotun oman pääoman erien 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>	55 876
<b>R0710</b>	
<b>R0720</b>	
<b>R0730</b>	39 294
<b>R0740</b>	
<b>R0760</b>	16 582
<b>R0770</b>	3 448
<b>R0780</b>	
<b>R0790</b>	3 448

S-25.01.21

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	Yksinkertaist- ukset
	C0110	C0090	C0100
<b>R0010</b>	28 524		
<b>R0020</b>	4 941		
<b>R0030</b>	9 493		
<b>R0040</b>			
<b>R0050</b>			
<b>R0060</b>	-8 937		
<b>R0070</b>	0		
<b>R0100</b>	34 021		

**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>	3 162
<b>R0140</b>	-168
<b>R0150</b>	-3 323
<b>R0160</b>	
<b>R0200</b>	33 693
<b>R0210</b>	
<b>R0220</b>	33 693
<b>R0400</b>	
<b>R0410</b>	
<b>R0420</b>	
<b>R0430</b>	
<b>R0440</b>	

S-28.01.01

S.28.01.01

Vähimmäispääomavaatimus (MCR) – Vain henkivakuutus- tai vahinkovakuutustoiminta tai jälleenvakuutustoiminta

Henkivakuutus- ja henkijälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa

MCR <sub>L</sub> -tulos	C0040			
	R0200	9 024		
			<b>Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus-sopimusten/erillisyhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna</b>	<b>Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus-sopimusten/erillisyhtiöiden osuudella) kokonais-riskisumma</b>
			<b>C0050</b>	<b>C0060</b>
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Taatut etuudet	<b>R0210</b>	105 518		
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Tulevat harkinnanvaraiset lisäetuudet	<b>R0220</b>	11 461		
Indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutusvelvoitteet	<b>R0230</b>	661 185		
Muut henki(jälleen)vakuutus- ja sairaus(jälleen)vakuutusvelvoitteet	<b>R0240</b>	0		
Kaikkien henki(jälleen)vakuutusvelvoitteiden kokonaisriskisumma	<b>R0250</b>			1 553 661

**Kokonais-MCR:n laskenta**

	C0070	
Lineaarinen MCR	<b>R0300</b>	9 024
SCR	<b>R0310</b>	32 399
MCR:n enimmäistaso	<b>R0320</b>	14 580
MCR:n vähimmäistaso	<b>R0330</b>	8 100
Yhdistetty MCR	<b>R0340</b>	9 024
MCR:n absoluuttinen vähimmäistaso	<b>R0350</b>	3 700
	<b>C0070</b>	
<b>MCR</b>	<b>R0400</b>	9 024