

[1]

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	8
A.5 Muut tiedot.....	8
B. HALLINTOJÄRJESTELMÄ	9
B.1 Yleistiedot hallintojärjestelmästä	9
B.2 Sopivuudelle ja luotettavuudelle asetettavat vaatimukset	11
B.3 Riskinhallintajärjestelmä, mukaan luettuina riski- ja vakavaraisuusarvio	13
B.4 Sisäinen valvontajärjestelmä	16
B.5 Sisäisen tarkastuksen toiminto	17
B.6 Aktuaaritoiminto.....	18
B.7 Ulkoistaminen.....	20
B.8 Muut tiedot.....	20
C. RISKIPROFIILI	21
C.1 Vakuutusriski.....	21
C.2 Markkinariski.....	22
C.3 Luottoriski	25
C.4 Likviditeettiriski.....	25
C.5 Operatiivinen riski.....	26

[2]

C.6 Muut olennaiset riskit.....	26
C.7 Muut tiedot.....	27
D. ARVOSTUS VAKAVARAIUUSTARKOITUKSIIN.....	27
D.1 Varat	27
D.2 Vakuutustekninen vastuovelka.....	28
D.3 Muut velat	29
D.4 Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät.....	29
D.5 Muut tiedot.....	29
E. PÄÄOMANHALLINTA	30
E.1 Omat varat	30
E.2 Vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus.....	31
E.3 Duraatiopohjaisen osakeriskialaosion käyttö vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskemisessa.....	32
E.4 Standardikaavan ja käytetyn sisäisen mallin väliset erot.....	32
E.5 Vähimmäispääomavaatimuksen ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämättä jättäminen.....	32
E.6 Muut tiedot	32
LIITTEET	33

[3]

TIIVISTELMÄ

Sp-Henkivakuutus Oy on osa Säästöpankkiryhmää ja sen merkittävin myyntikanava on Säästöpankkien Yhteenliittymän muodostamat, itsenäiset säästöpankit. Yhteenliittymä omistaa yhtiöstä 80,22 %.

Sijoitusmarkkinoiden epävarmuus sekä keskustelu veromuutoksista ja henkivakuuttamisen eduista vaikuttivat erityisesti vuoden 2019 ensimmäisellä puoliskolla hidastavasti sijoitussidonnaisten vakuutusten maksutulon kertymään ja kasvatti takaisinostoja. Vuoden toisella puoliskolla takaisinostojen määrä tasaantui ja maksutulo kasvoi määrätietoisella myynnin johtamisella selkeästi loppuvuotta kohden. Riskihenkivakuutusten kysyntä jatkui edelleen vahvana ja maksutulo kasvoi edellisvuodesta. Vaimeasta alkuvuodesta johtuen yhtiön kokonaismaksutulo laski edellisvuodesta.

Yhtiön kannattavuuteen vaikutti merkittävimmin hyvät sijoitustuotot. Henkivakuutusyhtiöiden sijoitustoimintaan heijastuivatkin vahvasti odotukset maailman talouden kasvunäkymistä sekä laajat geo- ja talouspoliittiset huolet. Näistä suurimpina mahdolliset kauppasodat ja Brexit. Toimintaympäristön haasteellisuudesta huolimatta koko vuoden sijoitustoiminnan tuotto oli hyvä ja erityisesti osakkeiden osalta erinomainen.

Yhtiön tulos parani merkittävästi edellisvuodesta. Yhtiö on vakavarainen ja vakavaraisuusasema vahvistui vuonna 2019 entisestään. Yhtiö jatkoi määrätietoista palveluiden kehittämistä tuomalla vakuutukset mobiilipalveluun ja lisäämällä sijoitusvakuutusten kohdevalikoimaa. Tuotannon ja jakelun tehokkuutta parannettiin panostamalla vakuutustuotannon sähköiseen asianhallintaan ja syventämällä yhteistyötä jakelukanavien kanssa.

Sp-Henkivakuutus Oy:n maksutulo laski 101,9 miljoonaan euroon (132,1 milj. euroa) ja laskua edellisvuodesta oli 22,8 prosenttia. Maksetut korvaukset kasvoivat 95,7 miljoonaan euroon (71,9 milj. euroa). Liikekulut kasvoivat 6,0 % ja olivat 18,3 miljoonaa euroa (17,2 milj. euroa). Liikekulujen kasvua aiheutti tilikauden aikana toteutetut hankkeet sekä yhtiön infran uusiminen.

Sijoitustoiminnan kannalta vuosi 2019 oli hyvä. Yhtiön sijoitustuotto käyvin arvoin oli +9,8 prosenttia (-4,6 %) sijoitetulle pääomalle. Sijoitusten käypä arvo vuoden lopussa oli 174,9 miljoonaa euroa (169,7 milj. euroa). Korkosijoitusten osuus sijoituskannasta oli 70,6 prosenttia (74,5 %) ja osakesijoitusten osuus vastaavasti 19,5 prosenttia (20,9 %).

Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat varat pysyivät viime vuoden tasolla ja olivat 780,1 miljoonaa euroa (676,7 milj. euroa).

[4]

Yhtiön vastuovelka ennen jälleenvakuuttajien osuutta pysyi lähes viime vuoden tasolla ja oli 888,6 miljoonaa euroa (799,1 milj. euroa). Sijoitussidonnaisten sopimusten osuus vastuvelasta oli 779,0 miljoonaa euroa (677,3 milj. euroa).

Varaisuuspääomavaatimuksen (SCR) kattamiseen hyväksytty oma varallisuus on kokonaisuudessaan TIER 1 luokkaan kuuluvaa. Oma varallisuus 31.12.2019 oli 70,1 miljoonaa euroa ja SCR –pääomavaatimus 34,0 miljoonaa euroa. Sp-Henkivakuutus soveltaa osakeriskin siirtymäsäännöstä. Solvenssi II vakavaraisuussuhde ilman siirtymäsäännöstä on 201 % ja siirtymäsäännös huomioiden 206 %. 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 yhtiön vakavaraisuutta tai taloudellista asemaa. Vuotta 2020 leimaa koronaviruksen aiheuttama epävarmuus, joka heikentää sijoitustuottoja ja saattaa merkittävästi vaikuttaa asiakaskäyttäytymiseen liiketoimintaa heikentävästi.

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 36 työntekijää 31.12.2019. Taulukossa 1 on listattu Sp-Henkivakuutuksen omistajat.

[5]

Sp-Henkivakuutus Oy:n omistus 30.12.2019	%-osuus
Aito Säästöpankki Oy	3,34 %
Avain Säästöpankki	2,42 %
Ekenäs Sparbank	2,32 %
Eurajoen Säästöpankki	2,05 %
Helmi Säästöpankki Oy	3,62 %
Huittisten Säästöpankki	5,29 %
Säästöpankki Kalanti-Pyhäranta	2,90 %
Kiikoisten Säästöpankki	0,00 %
Kristinestads Sparbank	1,26 %
Kvevlax Sparbank	1,46 %
Lammin Säästöpankki	4,38 %
Liedon Säästöpankki	8,98 %
Länsi-Uudenmaan Säästöpankki	6,35 %
Mietoisten Säästöpankki	1,69 %
Myrskylän Säästöpankki	1,47 %
Nooa Säästöpankki Oy	6,18 %
Närpes Sparbank	3,48 %
Oma Säästöpankki Oy	18,78 %
Someron Säästöpankki	5,60 %
Sysmän Säästöpankki	1,18 %
Säästöpankki Optia	12,40 %
Säästöpankki Sinetti	1,90 %
Ylihärmän Säästöpankki	1,77 %
Yttermark Sparbank	0,19 %
Säästöpankkien Holding Oy	1,00 %
Yhteensä	100,00 %

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. 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.

Sp-Henkivakuutuksen toimintaa valvoo Finanssivalvonta. Vastuuvälvoja on Tiia Hartikainen. Finanssivalvonnan yhteystiedot ovat Snellmaninkatu 6, 00100 Helsinki, puhelin 010 831 51.

[6]

Tilintarkastajaksi valittiin 14.3.2019 yhtiökokouksessa KHT-yhteisö KPMG Oy Ab. Päävastuullisena tilintarkastajana toimii KHT Timo Nummi.

Sp-Henkivakuutuksella ei ole sidosyhtiöitä.

Sp-Henkivakuutuksen toimitusjohtajana 28.2.2019 saakka toimi Ville Raunio ja vt. toimitusjohtajana Kristiina Kämäräinen ajalla 6.2.–8.4.2019. Yhtiön toimitusjohtajana 9.4.2019 alkaen on toiminut Karri Alameri.

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 101,9 miljoonaan euroon (132,1 milj. euroa) ja laskua edellisvuodesta oli 22,8 prosenttia. Yhtiön maksutulosta säästövakuutuksia oli 77,1 miljoonaa euroa (102,4 milj. euroa), eläkevakuutuksia 5,6 miljoonaa euroa (5,6 milj. euroa), kapitalisaatiosopimuksia 9,3 miljoonaa euroa (15,5 milj. euroa) ja riskivakuutuksia 10,5 miljoonaa euroa (8,9 milj. euroa). Sijoitussidonnaisten vakuutusten maksutulo oli 88,8 miljoonaa euroa (119,9 milj. euroa) ja niiden osuus yhtiön maksutulosta oli 86,5 prosenttia (90,5 %).

Maksetut korvaukset kasvoivat 95,7 miljoonaan euroon (71,9 milj. euroa). Takaisinostoja oli 69,5 miljoonaa euroa (48,2 milj. euroa). Säästösummien takaisinmaksut olivat 0,6 miljoonaa euroa (0,7 milj. euroa). Muita korvauksia (mm. kuolinkorvaukset ja eläkkeet) maksettiin 25,6 miljoonaa euroa (23,0 milj. euroa).

Liikekulut kasvoivat 6,0 % ja olivat 18,3 miljoonaa euroa (17,2 milj. euroa). Liikekulujen kasvua aiheutti tilikauden aikana toteutetut hankkeet sekä yhtiön infran uusiminen.

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 riskilimiitissä pysymisestä ja raportoivat yhtiölle tehtyjen kaappojen vaikutuksesta sijoitusomaisuuden riskipositioon.

[7]

Sijoitustoiminnan tulokseen kirjatut tuotot olivat 17,4 miljoonaa euroa (12,9 milj. euroa) ja kulut 5,8 miljoonaa euroa (13,0 milj. euroa). Sijoitusten realisoitumattomat arvomuutokset tilikaudella olivat 97,1 miljoonaa euroa (-47,6 milj. euroa), jolloin sijoitustoiminnan nettotuotot tilikaudella olivat 108,7 miljoonaa euroa (-47,7 milj. euroa).

Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle käyvin arvoin oli 21,4 miljoonaa euroa (-2,4 milj. euroa).

(milj. euroa)	2019	2018
Korkosijoitukset	7,6	-3,2
Osakesijoitukset	7,1	-4,5
Kiinteistösijoitukset	0,9	0,1
Muut sijoitukset	0,5	-0,1
Yhteensä	16,1	-7,8
Sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut	5,3	5,4
Nettotuotto käyvin arvoin yhteensä	21,4	-2,4

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 13,6 prosenttia (-1,4 %).

	Nettotuotto	Sitoutunut	Tuotto-%	Tuotto-%
	2019	pääoma 2019	2019	2018
	M€	M€	%	%
Korkosijoitukset yhteensä	7,6	119,8	6,3 %	-2,5
Osakesijoitukset yhteensä	7,1	26,6	26,6 %	-10,5
Kiinteistösijoitukset yhteensä	0,9	12,2	7,4 %	1,2
Muut sijoitukset yhteensä	0,5	1,9	27,3 %	-27,1
Sijoitukset yhteensä	16,1	160,5	10,0 %	-4,4
Sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut	5,3			
Sijoitustoiminnan nettotuotto yhteensä	21,4	158,2	13,6 %	-1,4

[8]

Sijoitusten käypä arvo vuoden lopussa oli 174,8 miljoonaa euroa (169,4 milj. euroa). Korkosijoitusten osuus sijoituskannasta oli 70,6 prosenttia (74,5 %), osakesijoitusten osuus 19,5 prosenttia (21,0 %) ja muiden 9,9 prosenttia (4,6 %).

(milj. euroa)	2019	2018
Korkosijoitukset	123,5	126,2
Osakesijoitukset	34,1	35,5
Kiinteistösijoitukset	14,8	6,7
Muut sijoitukset	2,4	1,0
Sijoitukset käyvin arvoin yhteensä	174,8	169,4

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 2019 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.

[9]

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. 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 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.

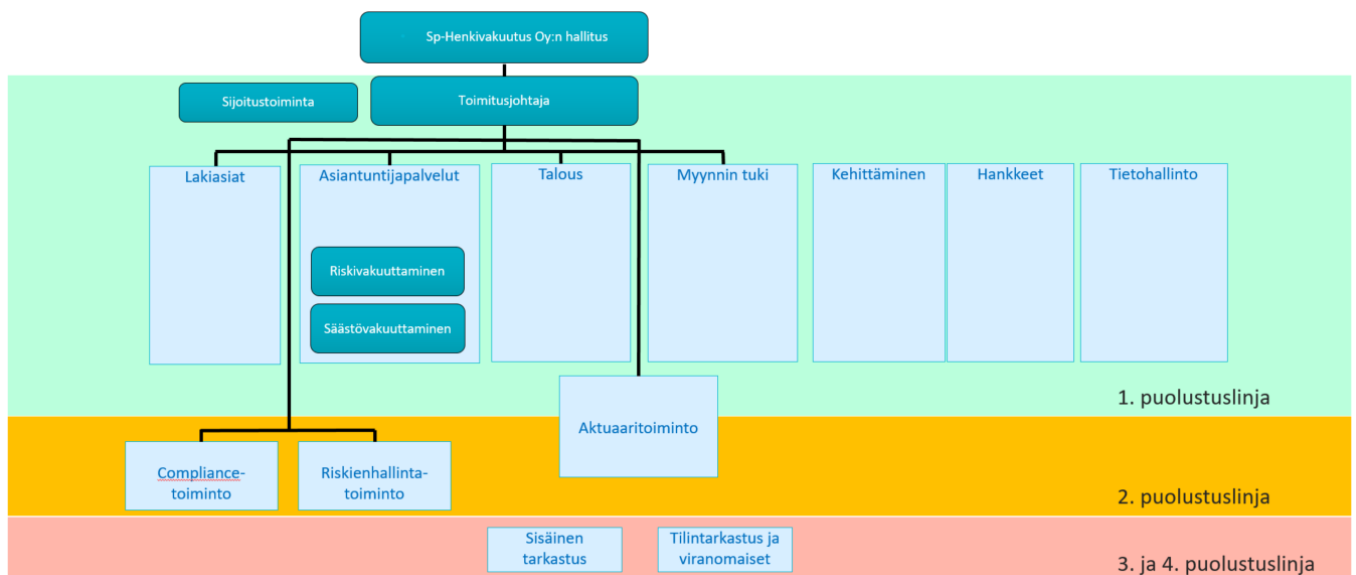
Yhtiön organisaatio on kuvattu Kuvassa 1. Sp-Henkivakuutuksen hallitus on delegoinut osan sijoitustoiminnan päätös- ja valmisteluvastuusta asettamalleen sijoitustoiminnalle. Yhtiön hallitus nimittää toimitusjohtajan ja päättää tämän palkitsemisesta. Toimitusjohtaja hoitaa hallituksen ohjeiden ja määräysten 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,

[10]

tietohallinto, asiantuntijapalvelut, kehittäminen, myynti, hankkeet sekä lakiasiat. Johdon tehtävät on määritetty 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.

[11]

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.

Yhtiökokouksessa 14.3.2019 valittiin uusi hallitus. Edelleen valittiin hallitukseen Matti Saustila, Kalevi Hilli, Jani Eenola ja Lauri Kalpala. Uusiksi jäseniksi valittiin Peter Finne, Markus Lauri, Heini Piitulainen ja Henry Udd.

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 tehtävänsä 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

[12]

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.

[13]

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,

[14]

- 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

[15]

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 yhtiöltä 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 12.12.2019 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 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

[16]

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.

[17]

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.

[18]

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 31.12.2019 vastuulaskentaan. Laskennan oikeellisuus on varmistettu.

Vakavaraisuusraportoinnin vastuuvelan laskenta validoidaan vuosittain yhtiön sisäisenä prosessina. Vuoden 2019 osalta tehdyn validoinnin tulokset on esitetty hallitukselle maaliskuussa 2020. Lisäksi vuoden 2019 aikana vastuuvelan laskentaan on suoritettu ulkoinen tarkastus.

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. 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. Asiakaskäyttäytymisestä ja liikekuluista tehdyt oletukset perustuvat yhtiön omaan

[19]

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.

[20]

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 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.

[21]

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 ratkaisuohteita.

Henkivakuutustoiminnan riskejä hallitaan vastuunvalinnalla ja jälleenvakuuttamalla tietyn omapäätysrajan 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 säästönsosan 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 vastuunvelalle 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

[22]

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)					
	31.12.2019			31.12.2018	31.12.2017
	Riskimaksutulo	Korvausmeno	Korvaussuhde	Korvaussuhde	Korvaussuhde
Riskivakuutus	3 226 428	1 429 556	44,31 %	68,15 %	52,61 %
Säästö- ja eläkevakuutus	22 108 330	21 019 373	95,07 %	96,33 %	97,40 %
Yhteensä	25 334 758	22 448 930	88,61 %	92,33 %	92,33 %

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 arvonmuutoksia 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.

[23]

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 herkkyyssanalyysilla ja value-at-risk -tekniikalla. Sijoitustoiminnan luottoriskiä hallitaan liikkeeseenlaskija- ja vastapuoliliimitein.

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 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.

[24]

Sijoitusomaisuuden jakauma
(euroa)

Sijoituslaji	31.12.2019	31.12.2018
Joukkovelkakirjalainat		
Joukkovelkakirjalainat	2 107 678	2 714 209
Korkorahastot	114 854 559	113 616 812
Osakkeet, Kehittyneet markkinat		
Osakkeet	14 638 600	11 138 208
Osakerahastot	21 170 130	24 493 810
Strukturoidut sijoitukset	2 123 792	1 661 424
Hedge-rahastot	15 000	15 000
Kiinteistöt		
Kiinteistöt	0	0
Kiinteistörahastot	14 838 187	9 914 139
Pankkisaamiset sijoituksissa	5 582 463	6 203 596
Johdannaiset	0	0
Yhteensä	175 330 408	169 757 198

Joukkovelkakirja ja korkorahastosijoitukset modifioidun duraation mukaan
(euroa)

Modifioitu duraatio	31.12.2019	Osuus	31.12.2018	Osuus
0 - 1	16 899 491	14 %	5 519 176	5 %
1 - 3	27 779 500	24 %	15 873 772	14 %
3 - 5	25 393 732	22 %	28 550 669	25 %
5 - 7	16 198 060	14 %	25 414 392	22 %
7 - 10	10 763 359	9 %	17 772 532	15 %
10 -	19 928 096	17 %	23 200 478	20 %
Yhteensä	116 962 237	100 %	116 331 021	100 %

Joukkovelkakirjalainat ja strukturoidut lainat maturiteetin ja luottoluokituksen mukaan
(euroa)

Luottoluokka	Maturiteetti						31.12.2019		31.12.2018	
	0 - 1	1 - 3	3 - 5	5 - 7	7 - 10	10 -	Yhteensä	Osuus	Yhteensä	Osuus
AAA	1 146 751,62	2 876 268,98	5 857 796,55	3 972 144,41	2 323 392,26	858 923,92	17 035 278	15 %	5 132 578,83	4 %
AA	263 337,70	13 701,79	397 941,39	1 220 267,74	2 128 047,88	1 797 587,97	5 820 884	5 %	11 301 931,38	10 %
A	228 937,45	507 369,44	821 603,38	500 951,30	609 775,51	1 157 566,69	3 826 204	3 %	17 272 407,12	15 %
BBB	1 245 555,26	1 129 557,49	2 666 835,86	5 226 295,11	2 956 096,20	3 188 814,26	16 413 154	14 %	41 109 381,89	35 %
< BBB	80 487,11	1 344 757,70	3 129 895,71	2 424 580,86	1 958 595,48	2 288 538,18	11 226 855	10 %	37 861 168,88	32 %
Luokittelematon	12 840 672,76	9 518 062,30	11 634 855,77	8 461 702,57	6 271 774,65	13 912 793,47	62 639 862	54 %	5 314 976,52	5 %
Yhteensä	15 805 742	15 389 718	24 508 929	21 805 942	16 247 682	23 204 224	116 962 237	100 %	117 992 445	100 %

[25]

 Herkkyysanalyysi
(euroa)

Riskifaktori	Muutos	Omien varojen muutos	
		31.12.2019	31.12.2018
Korko	+ 1 %-yks.	-1 960 488	-7 706 649
	- 1 %-yks.	-981 795	1 108 052
Osake	-10 %	-3 580 873	-3 563 202
Kiinteistö	-10 %	-1 483 819	-991 414
Valuutta	Muut/Euro -10 %	-1 327 163	-2 666 091
Strukturoidut lainat	-10 %	-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 tavalla. 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	2,4
Kaikki yhteensä	3,6

[26]

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.

[27]

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 31.12.2019 oli 5,6 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 31.12.2019 oli 13,0 miljoonaa euroa ja tilinpäätöksessä 10,9 miljoonaa euroa.

Joukkovelkakirjalainat

Vakavaraisuustarkoituksissa joukkovelkakirjalainojen käypänä arvona on käytetty päivän viimeistä kurssia ja sen puuttuessa ostokurssia lisättynä niihin liittyvien siirtyvien korkojen määrällä, tilinpäätöksessä jaksotettua hankintamenua tai sitä alemmaa käypää arvoa. Joukkovelkakirjalainojen arvo vakavaraisuustarkoituksissa 31.12.2019 oli 4,2 miljoonaa euroa ja tilinpäätöksessä 3,9 miljoonaa euroa. Vakavaraisuustarkoituksissa strukturoitujen lainojen käypänä arvona on käytetty liikkeeseenlaskijan laskemaa teoreettista arvoa, tilinpäätöksessä hankintahintaa tai sitä alemmaa käypää arvoa. Strukturoitujen lainojen arvo

[28]

vakavaraisuustarkoituksissa 31.12.2019 oli 2,1 miljoonaa euroa ja tilinpäätöksessä 2,08 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 alempaan käypään arvoon. Rahasto-osuuksien arvo vakavaraisuustarkoituksissa 31.12.2019 oli 152,5 miljoonaa euroa ja tilinpäätöksessä 139,9 miljoonaa euroa.

Talletukset

Talletusten maturiteetti on alle viikko ja niiden käypänä arvona on käytetty nimellisarvoa, joka vastaa tilinpäätöksen arvostusta. Talletusten arvo vakavaraisuustarkoituksissa ja tilinpäätöksessä 31.12.2019 oli 0,5 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 31.12.2019 780,1 miljoonaa euroa.

Jälleenvakuutussopimuksista olevat saamiset

Jälleenvakuutussopimuksista olevat saamiset on laskettu vastuuvelan parhaan estimaatin laskennan yhteydessä käyttäen Markov Chain Monte Carlo (MCMC) menetelmää. Jälleenvakuutussopimuksista olevat saamiset olivat 31.12.2019 0,6 miljoonaa euroa.

Rahavarat

Rahavarat ovat pankkisaamisia ja ne on sekä vakavaraisuustarkoituksissa sekä tilinpäätöksessä arvostettu nimellisarvoon. Rahavarat 31.12.2019 olivat 5,1 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 31.12.2019 oli 871,9 miljoonaa euroa. Vastaavasti tilinpäätöksen mukainen vastuuelka oli 888,7 miljoonaa euroa. Vastuuvelan arvo vakavaraisuustarkoituksissa muodostuu seuraavasti:

[29]

Paras estimaatti

Paras estimaatti oli 31.12.2019 864,1 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 31.12.2019 7,8 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 31.12.2019 6,8 miljoonaa euroa. Ne ovat lyhytaikaisia velkojan yhtiön jakelukanaville ja on arvostettu vakavaraisuustarkoituksiin kansallisen kirjanpito käytännön mukaisesti nimellisarvoon.

Velat (ostovelat, ei vakuutusvelat) olivat 31.12.2019 3,6 miljoonaa euroa. Ne on arvostettu vakavaraisuustarkoituksiin kansallisen kirjanpito käytännön mukaisesti nimellisarvoon.

Kansallisen kirjanpito käytännön mukaista verotusteknistä erää poistoero ei ole vakavaraisuustarkoituksiin arvostetussa taseessa.

Laskennalliset verovelat olivat 31.12.2019 5,4 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 31.12.2019 0,2 miljoonaa euroa.

D.4 Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät

Sp-Henkivakuutus ei ole käyttänyt arvostuksessa vaihtoehtoisia arvostusmenetelmiä.

D.5 Muut tiedot

Ei ole muita olennaisia tietoja.

[30]

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 31.12.2019 oli 48,7 miljoonaa euroa ja Solvenssi II mukainen oma varallisuus oli 70,1 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 70,1 miljoonaa euroa, josta vähennetään osakepääoma 30 milj. euroa ja kirjanpidon tulevien lisäetujen varaus 10,1 miljoonaa euroa.

[31]

Käytettävissä oleva ja hyväksyttävä oma varallisuus	31.12.2019	31.12.2018	ero
SCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä	70,1	55,9	14,2
MCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä	70,1	54,4	15,6
SCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä	70,1	55,9	14,2
MCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä	70,1	54,4	15,6
SCR	34,0	33,7	0,3
MCR	9,9	9,1	0,8
Hyväksyttävän oman varallisuuden ja SCR:n suhdeluku	206 %	166 %	40 %
Hyväksyttävän oman varallisuuden ja MCR:n suhdeluku	708 %	597 %	111 %

E.2 Vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus

Hyvät sijoitustoiminnan tuotot ovat kasvattaneet omaa varallisuutta raportointikauden aikana. Vakavaraisuussuhdeluku 206 % on hieman hallituksen asettaman vakavaraisuusvyöhykkeen yläpuolella.

Vähimmäispääoman laskentaan käytetyt syöttötiedot (miljoonaa euroa)

Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet - Taatut etuudet	93,0
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet - Tulevat harkinnanvaraiset lisäetuudet	5,7
Indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutusvelvoitteet	766,5
Muut henki(jälleen)vakuutus- ja sairaus(jälleen)vakuutusvelvoitteet	0,0
Kaikkien henki(jälleen)vakuutusvelvoitteiden kokonaisriskisumma	1973,7

Osakeriskin siirtymäsäännöstä sovelletaan. Tämä nostaa markkinariskin vakavaraisuusvaatimusta 0,8 miljoonaa euroa. Yhteensä vakavaraisuusvaatimus ilman siirtymäsäännöstä olisi 0,8 miljoonaa euroa suurempi ja vakavaraisuussuhde ilman siirtymäsäännöstä olisi 201 %. Alla olevassa taulukossa olevat luvuissa on osakeriskin siirtymäsäännös huomioitu.

Vakavaraisuusvaatimus riskiosioittain	31.12.2019
Markkinariski	30,7
Vastapuoliriski	4,2
Henkivakuutusriski	10,1
Aineettomien hyödykkeiden riski	0,0
Hajautus	-8,9
Operatiivinen riski	3,3
Tappioiden vaimennusvaikutus	-5,4
Yhteensä	34,0

Vakavaraisuuspääomavaatimuksessa ja vähimmäispääomavaatimuksessa ei ole raportointikauden aikana tapahtunut olennaisia muutoksia.

[32]

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.

[33]

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	FAS-arvo	Ero
Aineettomat hyödykkeet			
Laskennalliset verosaamiset	92	92	0
Eläke-etuuksien ylijäämä	0	0	0
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet (omassa käytössä)	149	149	0
Sijoitukset (muut kuin indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimusten katteena olevat varat)	170 236	155 137	15 099
Kiinteistöt (muut kuin omassa käytössä olevat)	0	0	0
Omistusosuudet sidosyrityksissä, mukaan lukien omistusyhteydet	0	0	0
Osakkeet	13 000	10 884	2 117
Osakkeet – Listatut	12 000	9 884	2 117
Osakkeet – Listaamattomat	1 000	1 000	0
Joukkovelkakirjalainat	4 231	3 915	316
Valtion joukkovelkakirjalainat	0	0	0
Yrityslainat	2 108	2 075	33
Strukturoidut velkakirjat	2 124	1 840	284
Vakuudelliset arvopaperit	0	0	0
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset	152 516	139 850	12 666
Johdannaiset	0	0	0
Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin	489	489	0
Muut sijoitukset	0	0	0
Indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimuksiin sijoitetut varat	780 052	780 052	0
Kiinnelainat ja muut lainat	0	0	0
Lainat, joiden vakuutena on vakuutus sopimus	0	0	0
Kiinnelainat ja muut lainat yksityishenkilöille	0	0	0
Muut kiinnelainat ja lainat	0	0	0
Jälleenvakuutus sopimuksista olevat saamiset:	599	84	515
Vahinkovakuutus ja NSLT-sairausvakuutus	0	0	0
Vahinkovakuutus, ilman sairausvakuutusta	0	0	0
NSLT-sairausvakuutus	0	0	0
Henkivakuutus ja SLT-sairausvakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	599	84	515
SLT-sairausvakuutus	0	0	0
Henkivakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	599	84	515
Indeksi- ja sijoitussidonnainen henkivakuutus	0	0	0
Jälleenvakuutustalletteet	0	0	0
Vakuutussaamiset ja saamiset vakuutusedustajilta	164	164	0
Saamiset jälleenvakuutustoiminnasta	340	340	0
Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät)	882	914	-33
Omat osakkeet (suorassa omistuksessa olevat)	0	0	0
Oman varallisuuden eriin tai maksettaviksi määrättyyn mutta vielä maksamattomaan alkupääomaan liittyvät saamiset	0	0	0
Rahavarat	5 094	5 094	0
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla	66	66	0
Varat yhteensä	957 674	947 718	9 956

[34]

	Solvensi II - arvo	FAS-arvo	Ero
Velat			
Vakuutustekninen vastuovelka – Vahinkovakuutus			
Vakuutustekninen vastuovelka – Vahinkovakuutus (ilman sairausvakuutusta)			
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0510	0	0
Paras estimaatti	R0520	0	0
Riskimarginaali	R0530	0	0
Vakuutustekninen vastuovelka – NSLT-sairausvakuutus	R0540	0	0
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0550	0	0
Paras estimaatti	R0560	0	0
Riskimarginaali	R0570	0	0
Vakuutustekninen vastuovelka – Henkivakuutus (ilman indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	R0580	0	0
Vakuutustekninen vastuovelka – SLT-sairausvakuutus	R0590	0	0
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0600	99 600	109 703
Paras estimaatti	R0610	0	0
Riskimarginaali	R0620	0	0
Vakuutustekninen vastuovelka – Henkivakuutus (ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	R0630	0	0
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0640	0	0
Paras estimaatti	R0650	99 600	109 703
Riskimarginaali	R0660	0	0
Vakuutustekninen vastuovelka – Indeksi- ja sijoitussidonnainen toiminta	R0670	97 661	0
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0680	1 939	0
Paras estimaatti	R0690	772 301	778 993
Riskimarginaali	R0700	0	0
Ehdolliset velat	R0710	766 460	0
Muut varaukset kuin vakuutustekninen vastuovelka	R0720	5 840	0
Eläkevelvoitteet	R0740	0	0
Jälleenvakuuttajilta pidetyt talletteet	R0750	0	0
Laskennalliset verovelat	R0760	0	0
Johdannaiset	R0770	0	0
Velat luottolaitoksille	R0780	5 350	0
Muut rahoitusvelat kuin velat luottolaitoksille	R0790	0	0
Vakuutusvelat ja velat vakuutusdustajille	R0800	0	0
Jälleenvakuutusvelat	R0810	0	0
Velat (ostovelat, ei vakuutusvelat)	R0820	6 866	6 866
Etuoikeudeltaan huonommat velat	R0830	0	0
Omaan perusvarallisuuteen kuulumattomat etuoikeudeltaan huonommat velat	R0840	3 503	3 503
Omaan perusvarallisuuteen kuuluvat etuoikeudeltaan huonommat velat	R0850	0	0
Muut velat, joita ei ole esitetty muualla	R0860	0	0
Velat yhteensä	R0870	0	0
Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat	R0880	0	0
	R0900	887 620	899 066
	R1000	70 054	48 652

[35]

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
Vakuutusmaksutulo									
Brutto	R1410	1 827	90 295	10 482					102 604
Jälleenvakuuttajien osuus	R1420			666					666
Netto	R1500	0	1 827	90 295	11 148	0	0	0	103 270
Vakuutusmaksutuotot									
Brutto	R1510	1 827	90 295	10 499					102 621
Jälleenvakuuttajien osuus	R1520			666					666
Netto	R1600	0	1 827	90 295	11 164	0	0	0	103 286
Korvauskulut									
Brutto	R1610	13 320	81 266	1 433					96 019
Jälleenvakuuttajien osuus	R1620			420					420
Netto	R1700	0	13 320	81 266	1 853	0	0	0	96 439
Muun vakuutusteknisen vastuvelan muutokset									
Brutto	R1710	0	0	0					0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1720								0
Netto	R1800	0	0	0	0	0	0	0	0
Aiheutuneet kulut	R1900	237	7 601	4 146					11 983
Muut kulut	R2500								
Kulut yhteensä	R2600								11 983

[36]

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
R1400							
	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
Vakuutusmaksutulo							
Brutto	R1410	102 604					102 604
Jälleenvakuuttajien osuus	R1420	666					666
Netto	R1500	103 270	0	0	0	0	103 270
Vakuutusmaksutuotot							
Brutto	R1510	102 621					102 621
Jälleenvakuuttajien osuus	R1520	666					666
Netto	R1600	103 286	0	0	0	0	103 286
Korvauskulut							
Brutto	R1610	96 019					96 019
Jälleenvakuuttajien osuus	R1620	420					420
Netto	R1700	96 439	0	0	0	0	96 439
Muun vakuutusteknisen vastuun muutokset							
Brutto	R1710	0					0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1720	0					0
Netto	R1800	0	0	0	0	0	0
Aiheutuneet kulut	R1900	11 983					11 983
Muut kulut	R2500						
Kulut yhteensä	R2600						11 983

S.12.01.02

Henkivakuutuksen ja SLT-sairausvakuutuksen vakuutustekninen vastuuelka

Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus- ja erillisyyhtiöitä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutus-tekniiseen vastuuelkaan
parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana
Paras estimaatti
Bruttomääräinen paras estimaatti jälleenvakuutus- ja erillisyyhtiöitä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä
Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus- ja erillisyyhtiöitä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta
Riskimarginaali
Vakuutusteknisen vastuuelan siirtymätoimenpiteen määrä
Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna
Paras estimaatti
Riskimarginaali
Vakuutustekninen vastuuelka - Yhteensä

	Indeksi- ja sijoitussidonnainen vakuutus				Muu henkivakuutus			Vahinko- vakuutus- sopimuksiin pohjautuvat ja muuhun vakuutusvelvoitteeseen kuin sairaus- vakuutus- velvoitteisiin liittyvät annuiteetit	Hyväksyty jälleenvakuutus	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 (hyväksyty jälleenvakuutus)	Yhteensä (SLT- sairaus- vakuutus)
	C0020	C0030	Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset C0040	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset C0050	C0060	Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset C0070	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset C0080				C0090	C0100	C0150			
R0010										0						0
R0020										0						0
R0030	98 683 123		766 460 367			-1 022 304				0					864 121 186	
R0080						514 599									514 599	
R0090						514 599									514 599	
R0100															0	
R0110										0					0	
R0120	98 683 123		766 460 367	0		514 599				0					514 599	0
R0130	755 647	5 840 491			1 183 644	-1 536 903	0	0	0	0					863 606 587	0
R0200	99 438 770	772 300 858			1 61 340			0	0	0					871 900 968	0

[38]

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 volatiliiteetikorjauksen vaikutukset	Nollatun vastaavuuskorjauksen vaikutukset
	C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
R0010					
R0020					
R0030					
R0050					
R0090					
R0100					
R0110					

[39]

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 tarkoitetut
 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
R0010	30 000	30 000			
R0030	0				
R0040	0				
R0050	0				
R0070	10 077	10 077			
R0090	0				
R0110	0				
R0130	29 977	29 977			
R0140	0				
R0160	0				
R0180	0				
R0220					
R0230					
R0290	70 054	70 054	0	0	
R0300	0				
R0310	0				
R0320	0				
R0330	0				
R0340	0				
R0350	0				
R0360	0				
R0370	0				
R0390	0				
R0400	0			0	0
R0500	70 054	70 054	0	0	0
R0510	70 054	70 054			
R0540	70 054	70 054	0		
R0550	70 054	70 054	0		
R0580	34 042				
R0600	9 891				
R0620	2,06				
R0640	7,08				

[40]
Täsmäytyserä

Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat
 Omat osakkeet (suorassa ja välillisessä omistuksessa olevat)
 Odotettavissa olevat osingot, voitonjaot ja maksut
 Muut oman perusvarallisuuden erät
 Vastaavuuksokorjauskantoja 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
R0700	70 054
R0710	
R0720	
R0730	40 077
R0740	
R0760	29 977
R0770	3 592
R0780	
R0790	3 592

[41]

S.25.01.21

Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR) – Standardikaavaa käyttävät yritykset

	Brutto-SCR	Yrityskoh- taiset pa- rametrit	Yksinkertai- stukset
	C0110	C0090	C0100
Markkinariski	R0010 30 693		
Vastapuoliriski	R0020 4 221		
Henkivakuutusriski	R0030 10 058		
Sairausvakuutusriski	R0040		
Vahinkovakuutusriski	R0050		
Hajautus	R0060 -8 897		
Aineettomien hyödykkeiden riski	R0070 0		
Perus-SCR	R0100 36 075		

SCR:n laskenta

Operatiivinen riski

Vakuutustekniseen vastuuvelkaan 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

Vastaaavuskorjauskantojen nimellisten SCR:ien kokonaismäärä

Erillään pidettävien rahastojen nimellisten SCR:ien yhdistämisestä johtuvat

hajautusvaikutukset 304 artiklaa varten

	C0100
R0130	3 317
R0140	0
R0150	5 350
R0160	
R0200	34 042
R0210	
R0220	34 042
R0400	
R0410	
R0420	
R0430	
R0440	

[42]

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

MCR _t -tulos	C0040			
	R0200	9 108		
			Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus-sopimusten/erillisyhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuuvélka kokonaisuutena laskettuna	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus-sopimusten/erillisyhtiöiden osuudella) kokonais-riskisumma
			C0050	C0060
Oikeuden ylijäämään sisältävät veloitteet – Taatut etuudet	R0210	92 989		
Oikeuden ylijäämään sisältävät veloitteet – Tulevat harkinnanvaraiset lisäetuudet	R0220	5 694		
Indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutusveloitteet	R0230	766 460		
Muut henki(jälleen)vakuutus- ja sairaus(jälleen)vakuutusveloitteet	R0240	0		
Kaikkien henki(jälleen)vakuutusveloitteiden kokonaisriskisumma	R0250			1 973 672

Kokonais-MCR:n laskenta

	C0070		
Lineaarinen MCR	R0300	9 891	
SCR	R0310	34 042	
MCR:n enimmäistaso	R0320	15 319	
MCR:n vähimmäistaso	R0330	8 511	
Yhdistetty MCR	R0340	9 891	
MCR:n absoluuttinen vähimmäistaso	R0350	3 700	
			C0070
MCR	R0400	9 891	