

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2019

Euroopan unionin komission delegoidun asetuksen 2015/35 mukainen kertomus

Helsinki, 5. toukokuuta 2020



Sisältö

A. Liiketoiminta ja tuloksellisuus	4
A.1 Liiketoiminta.....	4
A.2 Vakuutustoiminnan tuloksellisuus	5
A.3 Sijoitustoiminnan tuloksellisuus	5
A.4 Muiden toimien tuloksellisuus	6
A.5 Muut tiedot	6
B. Hallintojärjestelmä	7
B.1 Yleistiedot hallintojärjestelmästä.....	7
B.2 Sopivuudelle ja luotettavuudelle asetettavat vaatimukset	8
B.3 Riskienhallintajärjestelmä, ml. riski- ja vakavaraisuusarvio.....	9
B.4 Sisäinen valvontajärjestelmä	12
B.5 Sääntöjen noudattamista valvova toiminto	12
B.6 Sisäisen tarkastuksen toiminto	13
B.7 Aktuaaritoiminto	13
B.8 Ulkoistaminen	13
B.9 Muut tiedot	13
C. Riskiprofiili	14
C.1 Vakuutusriski	15
C.2 Markkinariski	16
C.3 Luottoriski	18
C.4 Likviditeettiriski	18
C.5 Operatiivinen riski	18
C.6 Muut olennaiset riskit	19
C.7 Muut tiedot	19
D. Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin	20
D.1 Varat	20
D.2 Vakuutustekninen vastuovelka.....	20
D.3 Muut velat	22
D.4 Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät.....	22
D.5 Muut tiedot	22
E. Pääomanhallinta	23
E.1 Omat varat	23
E.2 Vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus.....	24
E.3 Duraatiopohjaisen osakeriskialaosion käyttö vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa	25
E.4 Standardikaavan ja käytetyn sisäisen mallin väliset erot.....	25
E.5 Vähimmäispääomavaatimuksen ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämättä jättäminen	25
E.6 Muut tiedot	25
Kvantitatiiviset raportointitaulukot	26

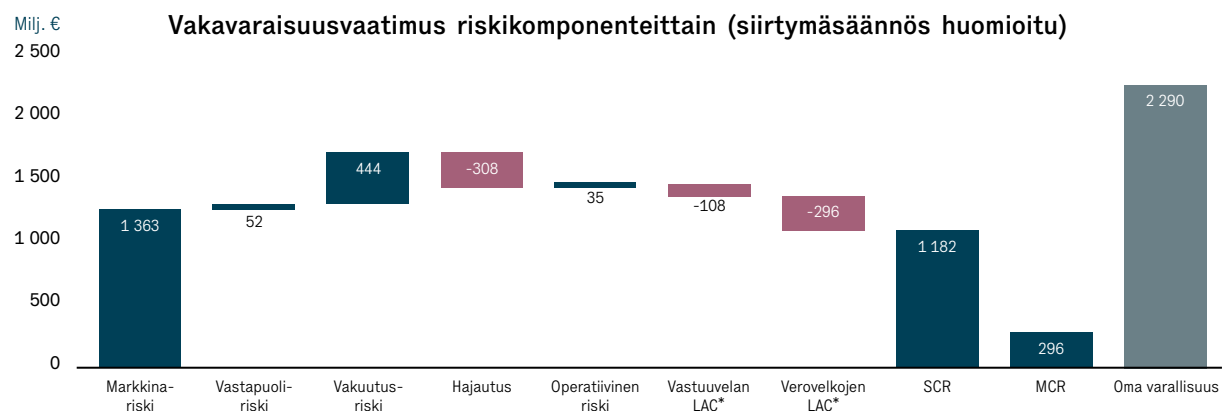
Yhteenveto

Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö (jatkossa Mandatum Life) on vakavarainen ja arvostettu suomalainen finanssiyhtiö ja osa Sampo-konsernia. Mandatum Life toimii Suomessa ja Baltian maissa ja tarjoaa säästö- ja eläkevakuutuksia sekä vakuutuksia, jotka kattavat kuolevuus-, sairastavuus- ja työkyvyttömyysriskejä. Mandatum Life on johtava eläkevakuuttaja yrityssegmentissä, joka on Mandatum Lifen asiakasstrategian kulmakivi.

Mandatum Life -konsernin IFRS-tilinpäätöksen mukainen tulos ennen veroja vuodelta 2019 oli 280 miljoonaa euroon (450). Markkina-arvojen muutokset huomioiva laaja tulos verojen jälkeen kasvoi 308 miljoonaan euroon (112).

Kustannusliikkeen tulos laski vuonna 2019 24 miljoonaan euroon (35). Riskiliikkeen tulos oli 35 miljoonaa euroa (33). Omalla vastuulla oleva maksutulo nousi 1 596 miljoonaan euroon (1 074). Sijoitussidonnaisista vakuutuksista kertynyt maksutulo kasvoi 1 476 miljoonaan euroon (976). Vuoden 2019 maksutulo sisältää noin 400 miljoonan euron edestä poikkeuksellisia eriiä.

Mandatum Lifen vakuutusyhtiön lain mukainen oma varallisuus 31.12.2019 oli vastuuelan siirtymäsääntö huomioiden 2 290 miljoonaa euroa (1 740) ja vakuutusyhtiölain mukainen vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR) osakeriskin siirtymäsääntö huomioiden 1 182 miljoonaa euroa (990) ja vähimmäispääomavaatimus (MCR) 296 miljoonaa euroa (248). Edellä olevat omat varat poikkeavat Yhtiön vuosikertomuksessa julkaisemista tiedoista, pääosin aiemmin päätetyn osinkopäätöksen peruuttamisesta johtuen. Mandatum Life siis täyttää sille lainsäädännössä asetetut vakavaraisuusvaatimukset.



*Tappioita vaimentava vaikutus (Loss absorbing capacity)

Taseen markkinariskit sekä vakuutusriskeihin lukeutuvat pitkäikäisyys- ja raukeamisriski muodostavat yhtiön merkittävimmät riskit pääomavaatimusten kautta tarkasteltuna. Tämän lisäksi operatiiviset riskit ja liiketoimintariskit ovat yhtiön toiminnan ja jatkuvuuden kannalta keskeisiä riskejä.

Vuoden 2020 ensimmäisen neljänneksen aikana uusi virusperäinen tauti COVID-19 levisi maailmanlaajuisesti pandemiaksi. Tämän seurauksena esimerkiksi Suomessa valtio otti poikkeusoloihin tarkoitettua valmiuslain erikseen määritetyillä asetuksilla käyttöön. Pandemialla on ollut merkittäviä vaikutuksia globaalin talouden toimintaan ja on aiheuttanut merkittävän liiketoiminnan kysynnän romahduksen useassa eri yrityksessä. Luonnollisesti pandemia on vaikuttanut myös Mandatum Lifeen. Finanssimarkkinoiden heilunta on vaikuttanut sijoitusten arvostukseen ja tästä aiheutui merkittävä yhtiön oman varallisuuden lasku vuoden ensimmäisellä neljänneksellä. Samanaikaisesti myös Yhtiön vakavaraisuusvaatimus aleni useamman tekijän vaikutuksesta merkittävästi, jonka johdosta Yhtiön vakavaraisuus on pysynyt hyvällä tasolla ja oli 205 prosenttia 31.3.2020. Yhtiön toiminnan jatkuvuuteen pandemialla on ollut vain vähäisiä vaikutuksia, vaikka yhtiön henkilöstö on työskennellyt etänä maaliskuun 13. päivästä alkaen. Yhtiön jatkuvuussuunnitelmat ovat sisältäneet varautumissuunnitelman pandemiaa varten ja vallitsevissa olosuhteissa etukäteen tehdyt suunnitelmat ovat toimineet, eikä toiminnalle ole aiheutunut häiriöitä tai viivästyksiä.

A. Liiketoiminta ja tuloksellisuus

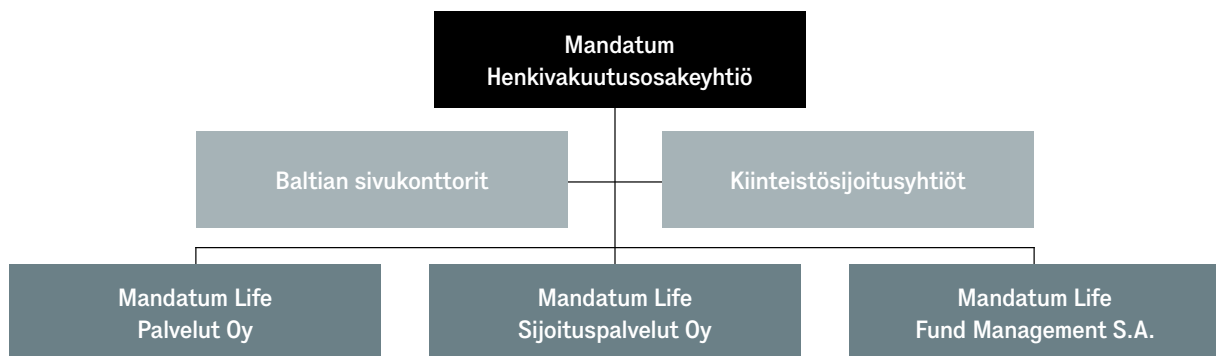
A.1 Liiketoiminta

Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö (jatkossa Mandatum Life tai Yhtiö) on vakavarainen ja arvostettu suomalainen finanssiyhtiö ja osa Sampo-konsernia (Mandatum Life on Sampo Oyj:n kokonaan omistama yhtiö). Sampo Oyj:n osoite on Fabianinkatu 27, 00100 Helsinki.

Sampo-konsernin rakenne on esitetty Sampo Oyj:n nettisivulla: <http://www.sampo.com/fi/tietoa-meista/konsernin-rakenne/>

Mandatum Life toimii Suomessa ja Baltian maissa ja tarjoaa säästö- ja eläkevakuutuksia sekä vakuutuksia, jotka kattavat kuolevuus-, sairastavuus- ja työkyvyttömyysriskejä. Mandatum Life on johtava eläkevakuuttaja yrityssegmentissä, joka on Mandatum Lifen asiakasstrategian kulmakivi. Näiden yritysten johtoon ja henkilöstöön sisältyy merkittävää varainhoito- ja muuta henkilöasiakaspotentiaalia muita keskeisiä liiketoiminta-alueita ajatellen, esimerkiksi liittyen varallisuuden hoitoon ja sijoitussidonnaiseen liiketoimintaan sekä henki- ja muuhun riskivakuutusliiketoimintaan. Muutaman viime vuoden aikana Mandatum Life on laajentanut liiketoiminta-alueitaan henkivakuutustoiminnan ulkopuolelle, esimerkiksi sijoitusrahastoihin.

Mandatum Life toimii Virossa, Latviassa ja Liettuassa sivukonttoreiden kautta. Lisäksi Mandatum Life -konserniin kuuluu Mandatum Lifen kokonaan omistamina tytäryhtiöinä Mandatum Life Palvelut Oy, Mandatum Life Sijoituspalvelut Oy ja Mandatum Life Fund Management S.A. Edellä mainittujen operatiivisten tytäryhtiöiden lisäksi Mandatum Life -konserniin kuuluu sijoitusomaisuuteen kuuluvia kiinteistöyhtiöitä (ks. Mandatum Lifen Vuosikertomus 2019 (jäljempänä Vuosikertomus), sivut 7 ja 80).



Yhtiön pääpainopistealueena on sijoitussidonnainen vakuuttaminen. Lisäksi Yhtiöllä on merkittävä laskuperustekorollinen vakuutuskanta, joka ei ole aktiivisessa uusmyynnissä. Yhtiön laskuperustekorollinen vakuutuskanta jakautuu kahteen eri osaan seuraavasti:

- Suomi-yhtiöstä siirtynyt ryhmäeläkekanta ja siihen liittyvät saamiset on eriytetty ("eriytetty ryhmäeläkekanta" tai "eriytetty omaisuus") Mandatum Lifen muusta taseesta. Eriytetyllä ryhmäeläkekannalla on omat voitonjakoa koskevat säännökset, sijoituspolitiikka ja tasehallintakomitea.
- Laskuperustekorollisista veloista, jotka eivät ole osa eriytettyyn ryhmäeläkekantaan liittyviä velkoja, käytetään tästä eteenpäin nimitystä "alkuperäiset" laskuperustekorolliset velat.

Yhtiön kotipaikka on Suomessa ja on Finanssivalvonnan valvonnan alainen (Finanssivalvonta, Snellmaninkatu 6, PL 103, 00101 Helsinki). Myös Sampo-ryhmän ryhmävalvoja toimii Finanssivalvonta.

Yhtiön ulkopuolisena tilintarkastajana toimii tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy, Alvar Aallon katu 5 C, 00100 Helsinki.

A.2 Vakuutustoiminnan tuloksellisuus

Mandatum Life -konsernin IFRS-tilinpäätöksen mukainen tulos ennen veroja vuodelta 2019 oli 280 miljoonaa euroon (450). Vertailuvuoden tulos sisältää Danske Bankin kanssa vuoden 2018 toisella neljänneksellä solmitun yhteistyösopimuksen yhteydessä saadun 197 miljoonan euron suorituksen. Markkina-arvojen muutokset huomioiva laaja tulos verojen jälkeen kasvoi 308 miljoonaan euroon (112). Oman pääoman tuotto oli 23,5 prosenttia (8,7). Käyvän arvon rahasto oli joulukuun lopussa 438 miljoonaa euroa (352). Sijoitusomaisuuden nettotuotot olivat 358 miljoonaa euroa (233) ilman sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin liittyviä tuottoja. Sijoitussidonnaisten vakuutusten tuotot olivat 908 miljoonaa euroa (-259).

Kustannusliikkeen tulos laski vuonna 2019 24 miljoonaan euroon (35). Riskiliikkeen tulos oli 35 miljoonaa euroa (33). Alla olevassa taulukossa on eritelty yhtiön tulos komponenteittain.

Milj. €	2018	2019
Korkoliikkeen tulos	192,0	221,0
Kustannusliikkeen tulos	34,5	24,4
Riskiliikkeen tulos	33,3	34,5
Muu tulos	190,5	0,2
Tulos yhteensä, ennen veroja	450,4	280,1
Käyvän arvon rahaston muutos	-313,8	113,6
Tulos käyvin arvoin	136,6	393,7

IFRS-standardien mukaisesti konsernin tilikauden voitto ennen veroja jakautuu segmentteihin seuraavasti:

Milj. €	2018	2019
Sijoitussidonnaiset sopimukset (Suomi)	30,7	29,7
Muut sopimukset (Suomi)	214,9	253,5
Eriytetty vakuutuskanta	1,5	9,2
Ulkomaiset toiminnot	-0,1	-0,1
Eliminoinnit ja liiketoiminnoille kohdistamattomat erät	203,4	-12,1
Tilikauden voitto ennen veroja	450,4	280,1

Omalla vastuulla oleva maksutulo nousi 1 596 miljoonaan euroon (1 074). Sijoitussidonnaisista vakuutuksista kertynyt maksutulo kasvoi 1 476 miljoonaan euroon (976). Vuoden 2019 maksutulo sisältää noin 400 miljoonan euron edestä poikkeuksellisia eriä.

A.3 Sijoitustoiminnan tuloksellisuus

Mandatum Lifen sijoitustoiminnan tavoitteena on saavuttaa korkein mahdollinen tuotto hyväksyttävällä riskitasolla. Onnistunut sijoitustoiminta mahdollistaa vakuutusottajille hyvän nimellistuoton ja kartuttaa vakavaraisuuspääomaa sekä täyttää omistajien tuotto-odotukset. Alkuperäisen laskuperustekorkoisen vastuuvelan katteena olevan sijoitusomaisuuden kokonaistuotto vuonna 2019 oli 9,2 prosenttia (-2,4). Eriytetyn ryhmäeläkekannan sijoitusten kokonaistuotto oli 6,4 prosenttia (-1,9).

Vuoden päättyessä emon sijoituskannan käypä arvo oli 5,7 miljardia euroa (5,6) kun jätetään huomioimatta sijoitussidonnaisen vastuuvelan katteena olevat 8,2 miljardin euron (7,0) varat. Tästä 4,7 miljardia euroa (4,6) oli alkuperäisen laskuperustekorkoisen vastuuvelan katteena olevaa omaisuutta ja 1,0 miljardia euroa (1,0) eriytetyn ryhmäeläkekannan katteena olevaa omaisuutta.

Sijoitusomaisuuden allokaatiossa tapahtuneet muutokset olivat kokonaisuus huomioiden verrattain vähäisiä. Alkuperäistä laskuperustekorkoista vastuuvelkaa kattavassa omaisuudessa korkosijoitusten osuus oli 61 prosenttia (59) ja osakesijoitusten osuus aleni 27 prosentista 25 prosenttiin. Muiden sijoitusten osuus oli 14 prosenttia (15). Eriytetyn ryhmäeläkekannan sijoitusomaisuudessa listattujen osakesijoitusten osuus oli 13 prosenttia (11), korkosijoitusten osuus oli 82 prosenttia (77) ja muiden sijoitusten osuus oli 5 prosenttia (6).

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2019

Alkuperäisen laskuperustekorkoisen vastuuvelan katteena olevien korkosijoitusten duraatio per 31.12.2019 nousi 2,8 vuoteen (2,5) ja eriytetyn omaisuuden duraatio nousi 2,8 vuoteen (2,5).

Sijoitustoiminnan nettotuotot on esitetty vuosikertomuksen sivuilla 52 ja 53. Lisäksi alla olevassa taulukossa on esitetty yhtiön sijoitustoiminnan nettotuotto omaisuuslajeittain FAS-tilinpäätöksen tunnuslukujen kaavojen mukaisesti laskettuna.

Milj. €	2018	2019
Korkosijoitukset	2,1 %	5,4 %
Osakesijoitukset	-13,4 %	20,1 %
Kiinteistösijoitukset	3,9 %	2,5 %
Muut sijoitukset	13,4 %	1,8 %
Yhteensä	-2,3%	8,7 %

Mandatum Life kirjaa suoraan omaan pääomaan käyvän arvon rahaston muutoksen, joka vuonna 2019 oli 87 miljoonaa euroa (-247). Tämä on huomioitu edellä esitetyissä sijoitustoiminnan tuotoissa.

Mandatum Lifellä ei ole sijoituksia arvopaperistettuihin sijoituskohteisiin.

Voimassa olevan lain mukaisesti vakuutusyhtiön on laadittava erilliset omistajaohjauksen periaatteet ja lisäksi yhtiön on julkaistava vuosittain selvitys niiden toteutumisesta. Yhtiö on julkaissut kyseiset periaatteet lainsäädännön mukaisesti joulukuussa 2019 ja näin ollen vuoden 2019 osalta periaatteiden noudattamista on seurattu periaatteiden julkaisemisesta alkaen eikä näin ollen vuoden 2019 osalta ole erityistä raportoitavaa omistajaohjaukseen liittyen.

Yhtiön hallituksen vahvistaman riskistrategian ja siihen keskeisesti liittyvän riskinottohalun mukaisesti Yhtiö on valmis ottamaan sijoitustoiminnassaan riskiä, koska Yhtiö uskoo, että se pystyy ansaitsemaan riskinotolla ylituottoa suhteessa vastuuvelan vaatimuksiin. Yhtiön hallitus on vahvistanut sijoitusstrategian, jonka mukaan keskeiset tavoitteet yhtiön sijoitustoiminnalle on täyttää veloitteet vakuutuksenottajia kohtaan, varmistaa yhtiön riittävä vakavaraisuus- ja pääomapositio ja varmistaa, että yhtiön osakkeenomistajille pystytään maksamaan asianmukainen kompensatio riskin kantamisesta. Osakesijoitukset nähdään yhtenä keskeisenä osatekijänä, kun edellä mainittuja tavoitteita pyritään saavuttamaan. Yhtiön vastuuvelan kassavirrat ovat erittäin hyvin ennustettavia ja tämä mahdollistaa sen, että osakesijoituksiin normaalisti liittyvää volatiliiteettia pystytään yli ajan kantamaan, edellyttäen että samanaikaisesti huolehditaan asianmukaisesta vakavaraisuudesta.

A.4 Muiden toimien tuloksellisuus

Mandatum Lifen tytäryhtiöiden yhteenlaskettu tulos 2019 oli 3,6 miljoonaa euroa (2,5).

Mandatum Lifella ei ole merkittäviä leasing sopimuksia.

A.5 Muut tiedot

S&P antoi 18.9.2019 Mandatum Henkivakuutusyhtiölle luottoluokituksen A+. Syyskuussa yhtiö laski liikkeelle 250 miljoonan euron pääomalainan.

Vuoden 2020 ensimmäisellä neljänneksellä COVID-19 koronavirus aiheutti maailmanlaajuisen pandemian. Mandatum Lifen toiminnan tuloksellisuuden osalta tällä on ollut erityisesti vaikutusta yhtiön sijoitustoiminnan tuloksellisuuteen. Vuoden ensimmäisellä neljänneksellä alkuperäisen laskuperustekorkoisen vastuuvelan katteena olevan sijoitusomaisuuden kokonaistuotto oli -8,7 prosenttia. Eriytetyn ryhmäläkekannan sijoitusten kokonaistuotto oli -6,6 prosenttia.

Pandemialla ei ole odoteta olevan merkittävää vaikutusta Yhtiön riskiliikkeen tulokseen. Toisaalta kustannusliikkeen osalta sijoitussidonnaisten vakuutusten arvonmuutoksen vaikutus on negatiivinen, koska yhtiön tuotot ovat osittain verrannollisia vakuutussäästöjen määrään.

Muuta olennaista raportoitavaa ei ole.

B. Hallintojärjestelmä

B.1 Yleistiedot hallintojärjestelmästä

B.1.1 Hallitus ja johto

Ylintä päätösvaltaa Yhtiössä käyttää yhtiökokous. Hallitus päättää mm. merkittävimmistä strategisista linjauksista, sijoitussuunnitelmasta, merkittävimmistä yksittäisistä sijoituksista, tekee ehdotuksen voitonjaosta yhtiökokoukselle sekä nimeää toimitusjohtajan. Hallituksen toimintaa säätelee voimassa olevan lainsäädännön ja määräysten lisäksi hallituksen työjärjestys.

Mandatum Lifen toimitusjohtajalla on kokonaisvastuu konsernin operatiivisesta toiminnasta. Toimitusjohtajan tukena konserniin on perustettu mm. johtoryhmä, operatiivinen johtoryhmä sekä myynnin johtoryhmä. Yksikään näistä ryhmistä ei ole päättävä elin, vaan päätösvalta kokouksissa on Mandatum Lifen toimitusjohtajalla tai asiasta vastaavalla johtajalla.

Mandatum Life -konsernin johtoryhmä kokoontuu kuukausittain. Johtoryhmässä käsitellään ja seurataan mm. konsernitason hankkeita ja niiden edistymistä sekä priorisointia, yksiköiden suunnitelmia (tavoite, toteutus, toteuma), uusia tuotteita ja jakelukanavia, tulosta ja vakavaraisuutta sekä muita strategisia kysymyksiä.

Konsernin operatiivinen johtoryhmä kokoontuu viikoittain. Operatiivisen johtoryhmän keskeisenä tehtävänä on käsitellä uudet yksiköiden sisäiset ja koko konsernin kattavat kehityshankkeet (mm. uudet tuotteet, jakelukanavat, myyntimallit, prosessien kehittämiset, markkinointi, kampanjat) ja sopia näiden priorisoinnista sekä varmistaa näiden osalta riittävä sisäinen tiedonkulku sekä erilaisten yksiköiden sisäisten suunnitelmien mahdollisimman tehokas hyödyntäminen koko yhtiön tasolla. Lisäksi operatiivinen johtoryhmä käsittelee kaikki yhtiötasoiset ohjeistukset. Operatiiviseen johtoryhmään kuuluvat kaikki varsinaisen johtoryhmän jäsenet, jolloin operatiivisessa johtoryhmässä voidaan käsitellä vastaavia asioita kuin johtoryhmässä, mikäli ko. asia vaatii varsinaisen johtoryhmän kokoontumisaikataulua nopeampaa päätöksentekoa.

Tämän lisäksi liiketoimintayksiköillä on omat sisäiset johtoryhmänsä, joissa käsitellään yksikön keskeisimmät asiat sekä varmistetaan ylemmän tason johtoryhmissä tehtyjen päätösten siirtyminen käytäntöön ja tiedonkulku.

Liiketoimintayksiköiden on huolehdittava prosessiensa riskienhallinnasta ja sisäisestä valvonnasta. Yksiköiden on raportoitava poikkeamista annettujen ohjeiden mukaisesti.

Raportointikauden aikana yhtiön hallituksessa tapahtui seuraavat muutokset:

- Puheenjohtaja Kari Stadigh jäi pois hallituksesta 30.6.2019,
- Knut Arne Alsaker nimettiin yhtiön hallitukseen 1.1.2019 alkaen,
- Petri Niemisvirta nimettiin yhtiön hallitukseen 1.7.2019 alkaen,
- Patrick Lapveteläinen nimettiin yhtiön hallituksen puheenjohtajaksi ja Knut Arne Alsaker varapuheenjohtajaksi 1.7.2019 alkaen.

Yhtiön ylimmässä johdossa ei tapahtunut muutoksia vuoden 2019 aikana. Yhtiöllä ei ole ollut olennaisia transaktioita hallitukseen tai ylimpään johtoon kuuluvien henkilöiden kanssa.

Yhtiön hallintojärjestelmässä ei tapahtunut oleellisia muutoksia raportointikauden aikana.

B.1.2 Keskeiset toiminnot

Vakuutusyhtiölaki edellyttää, että yhtiön hallitus määrittelee yhtiön keskeiset toiminnot. Mandatum Lifessa keskeiset toiminnot ovat aktuaari-, compliance-, riskienhallintatoiminto ja sisäinen tarkastus. Kullekin näistä keskeisistä toiminnoista on nimetty erillinen vastuhenkilö. Kukin toiminto raportoi säännöllisesti toimitusjohtajalle ja hallitukselle.

B.1.3 Palkitseminen

Mandatum Lifen palkitsemispolitiikka tarkistetaan vuosittain ja se hyväksytään Yhtiön hallituksessa. Palkitsemispolitiikka määrittää ne periaatteet, joihin palkkaus Mandatum Lifessa perustuu. Palkitseminen koostuu Yhtiössä kiinteästä kuukausipalkasta, myyntipalkkioista ja lyhyen aikavälin kannustinohjelmasta. Lisäksi ylin johto kuuluu Sampo Oyj:n pitkän aikavälin kannustinohjelma, joka on kuvattu tarkemmin Sampo Oyj:n verkkosivuilla.

Mandatum Lifessa noudatetaan aktiivista vuositasoista palkkapolitiikkaa, jonka perusteella maksetaan finanssialan palkkamarkkinoihin suhteutettuna kilpailukykyistä perus- ja kokonaispalkkaa. Rahallisen palkitsemisen periaatteina on palkita henkilöstöä erinomaisista, liiketoiminnan tavoitteita tukevista, suorituksista sekä Mandatum Lifen liiketaloudellisesta menestyksestä. Palkkopolitiikkaa määrittää myös Vakuutusväen Liiton työehtosopimus. Myyntipalkkiot perustuvat vuosittain tarkistettavaan palkkiosääntöön, jossa määritellään työntekijälle maksettavat palkkiot tämän toimesta myydyistä ja hoitamista Mandatum Lifen vakuutuksista ja muista Mandatum Life konsernin tuotteista tai palveluista.

Mandatum Lifen lyhyen aikavälin kannustinohjelma eli vuosittainen tulospalkkio määräytyy vuosittain vahvistettavien yhtiötavoitteiden ja henkilökohtaisten tavoitteiden mukaan. Tulospalkkion määräytymisperusteet määritellään vuosittain tarkistettavassa tulospalkkiosääntöissä. Tulospalkkion piiriin kuuluu pääosin koko yhtiön henkilökunta, ja sen enimmäispalkkio vastaa 1–12 kuukauden kiinteää palkkaa. Ohjelma sisältää myös ryhmäeläkejärjestelyn ja henkilöstörahasio-osion. Tulospalkkion maksussa noudatetaan Finanssialaa koskevia säädöksiä ja esimerkiksi, mikäli henkilö on yhtiössä merkittävässä asemassa, tulospalkkiosta vähintään 30 prosenttia lykätään maksettavaksi kolmen vuoden kuluttua.

B.2 Sopivuudelle ja luotettavuudelle asetettavat vaatimukset

Mandatum Lifen sopivuus- ja luotettavuusvaatimukset perustuvat yhtiön Fit & Proper -ohjeistukseen. Sopivuuden ja luotettavuuden arvioinnin kohteena ovat

- i. yhtiön toimielimiin kuuluvat henkilöt ja heidän varamiehensä,
- ii. keskeisten toimintojen johto sekä
- iii. muut määritellyt henkilöstöryhmät, kuten sijoitustoimintaan osallistuvat kaupankäyntioikeutetut henkilöt.

Ohjeistus on laadittu ottaen huomioon vakuutusyhtiöitä koskevat sopivuuden ja luotettavuuden arviointia koskevat lainsäädännökset ja niiden perusteella annetut kansalliset ja Euroopan Unionin viranomaisohjeet sekä Sampo Oyj:n ohjeistus.

Fit & Proper -ohjeistuksen tarkoituksena on varmistaa, että Mandatum Life -konserniin kuuluvia yhtiöitä johdetaan ja hallinnoidaan ammattitaitoisesti, terveiden ja varovaisten liikeperiaatteiden sekä luotettavaa hallintoa koskevien periaatteiden mukaisesti. Lisäksi yhtiöiden johtamisjärjestelmän toiminnan jatkuvuuden varmistaminen on olennainen osa yhtiöiden operatiivisten riskien hallintaa ja jatkuvuussuunnittelua.

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2019

Fit & Proper -ohjeistuksen mukainen sopivuuden ja luotettavuuden arviointi koostuu sopivuuden arvioinnista, joka sisältää ammatillisen pätevyyden, taidon ja kokemuksen arvioinnin sekä luotettavuuden arvioinnista, joka sisältää rehellisyyttä ja taloudellista asemaa koskevat arvioinnit. Sopivuus ja luotettavuus arvioidaan itsenäisesti kunkin arvioitavan henkilön kohdalla ottaen huomioon kaikki arviointiin vaikuttavat tekijät. Yhtiön hallitukseen kuuluvia henkilöitä arvioitaessa varmistetaan lisäksi, että hallituksessa on kokonaisuutena huomioon ottaen sopiva ammatillinen pätevyys, kokemus ja taito ottaen huomioon vakuutusyhtiölain ja EU-sääntelyn asettamat vaatimukset. Vakuutusyhtiön toimitusjohtajaa arvioitaessa huomiota tulee kiinnittää vastaavasti edellä viitattuihin osa-alueisiin. Lisäksi vakuutusyhtiön toimitusjohtajalta edellytetään yleistä vakuutustoiminnan tuntemusta.

Sopivuuden ja luotettavuuden arviointi suoritetaan Mandatum Life -konsernin yhtiössä seuraavissa tilanteissa:

1. Uusi henkilö nimitetään tehtävään, jonka perusteella henkilö kuuluu arvioitavien henkilöiden ryhmään;
2. Arvioitava henkilö nimitetään uuteen tehtävään, jonka perusteella henkilö kuuluisi myös arvioitavien henkilöiden ryhmään;
3. Kun arvioitava henkilö on ilmoitettava valvovalle viranomaiselle; tai
4. Jos ilmenee syitä, jonka perusteella on syntynyt epäily arvioitavan henkilön sopivuudesta ja luotettavuudesta.

Arvioitavien henkilöiden sopivuus ja luotettavuus arvioidaan jatkuvasti hankkimalla tähän ryhmään kuuluvista vähintään kolmen vuoden välein sopivuuden ja luotettavuuden arvioimiseksi tarvittava selvitys, joka sisältää henkilöiden taloudellista asemaa ja sekä rehellisyyttä koskevan rekisteriselvityksen sekä henkilön antaman ilmoituksen hänen tiedoissaan mahdollisesti tapahtuneista muutoksista.

B.3 Riskienhallintajärjestelmä, ml. riski- ja vakavaraisuusarvio

B.3.1 Riskienhallinnan yleiset periaatteet

Vakuutustoiminnan keskeinen periaate on siirtää riski vakuutuksenottajalta vakuutusyhtiölle. Näin ollen riski on oleellinen ja luontainen osa Mandatum Lifen toimintaympäristöä ja liiketoimintaa. Riskienhallintaprosessin avulla toimintaan kohdistuvat erilaiset riskit pyritään mahdollisimman hyvin tunnistamaan. Riskienhallintaprosessin avulla varmistutaan myös siitä, että erilaisia riskejä voidaan arvioida, rajoittaa ja valvoa.

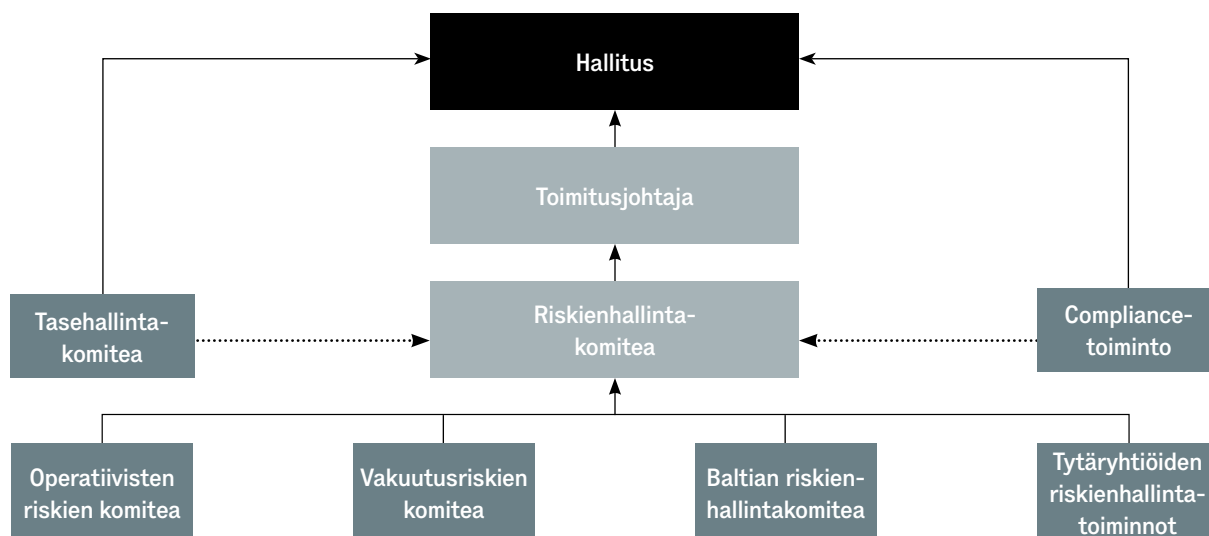
Riskienhallinnan tärkeimpinä tavoitteina on varmistaa pääoman riittävyys suhteessa liiketoiminnan riskeihin sekä rajoittaa taloudellisen tuloksen heilahtelua, varmistaa tehokkaat ja jatkuvat liiketoimintaprosessit kaikissa olosuhteissa ja rajata riskit hallituksen hyväksymälle tasolle kaikkien toimintojen osalta.

B.3.2 Riskienhallinnan organisointi

Yhtiön hallitus vastaa riskienhallinnasta ja sisäisen valvonnan riittävydestä. Hallitus vahvistaa vuosittain riskienhallinta-, sijoitus- ja sisäisen valvonnan politiikan, joiden mukaan riskienhallinta ja sisäinen valvonta järjestetään osana yhtiön liiketoimintaa.

Toimitusjohtajalla on kokonaisvastuu riskienhallinnan toteuttamisesta hallituksen ohjeiden mukaisesti. Riskienhallintajohtajan vastuulla on, että riskienhallinta ja sen seuranta on järjestetty asianmukaisesti ja laajuus on riittävä yhtiön toimintaan nähden. Liiketoiminta-alueet ovat vastuussa omien operatiivisten riskiensä tunnistamisesta, arvioinnista, seurannasta ja hallinnasta.

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2019



Riskienhallintakomitea koordinoi riskienhallinnan järjestämistä ja valvoo kaikkia yhtiön riskejä. Komitean puheenjohtajana on toimitusjohtaja. Riskit on jaettu pääryhmiin, joita ovat vakuutusriskit, markkinariskit, operatiiviset riskit (ml. juridiset ja compliance-riskit), liiketoimintariskit ja maineriskit. Myös konsernin muita kuin vakuutustoiminnan riskejä seurataan komiteassa. Toimitusjohtajan ja riskienhallintajohtajan lisäksi jokaisella riskialueella on oma vastuuhenkilönsä komiteassa.

Tasehallintakomitean keskeisenä roolina on monitoroida ja kontrolloida yhtiön laskuperustekorkoiseen vakuutuskantaan liittyviä markkinariskejä sekä valvoa, että sijoitustoimintaa hoidetaan hallituksen hyväksymässä sijoituspolitiikassa määritettyjen limiittien puitteissa. Lisäksi se valvoo likviditeetin, riskinkantokyvyn ja vakavaraisuuspääomien riittävyyttä suhteessa taseen riskeihin ja valmistelee hallitukselle ehdotuksen sijoituspolitiikasta. Tasehallintakomitea kokoontuu pääsääntöisesti kuukausittain ja raportoi sekä hallitukselle että riskienhallintakomitealle. Käytännössä yhtiöllä on kaksi tasehallintakomiteaa, joista toinen vastaa Suomi-yhtiöstä 30.12.2014 siirtyneen ja toiminnallisesti eriytetyn ryhmäeläkevakuutuskannan tasehallinnasta ja toinen koko muun yhtiön tasehallinnasta koskien laskuperustekorkosidonnaista vakuutuskantaa ja yhtiön oman pääoman mukaisia varoja.

Vakuutusriskien komitea monitoroi yhtiön vakuutusriskien hallinnan kattavuutta ja asianmukaisuutta. Yhtenä keskeisenä tehtävänä on kontrolloida yhtiön vastuunvalintapolitiikan noudattamista sekä ylläpitää kyseistä politiikkaa. Komitea raportoi vakuutusriskeihin ja vastuunvalintapolitiikkaan liittyvistä riskienhallinnallisista asioista riskienhallintakomitealle. Vakuutusriskien komitean puheenjohtajana on yhtiön aktuaarijohtaja, jonka vastuulla on varmistaa, että vakuutusten hinnoittelussa ja vastuuelan laskennassa käytettävät periaatteet ovat riittävät ja yhteensopivat vastuunvalintaprosessin ja korvausprosessin kanssa. Hallitus hyväksyy vakuutussopimusten hinnoittelun ja vastuuelan laskennan keskeisimmät periaatteet. Lisäksi hallitus määrittelee maksimitason omalla vastuulla pidettäville riskeille ja hyväksyy jälleenvakuutuspolitiikan vuosittain.

Operatiivisten riskien komitean roolina on varmistaa, että operatiivisten riskien hallinta on asianmukaisesti järjestetty liiketoimintayksiköissä. Yhtenä keskeisenä tehtävänä on varmistaa, että konsernissa on toimivat menettelytavat toteutuneiden operatiivisten riskien seurannalle ja raportoinnille. Merkittävistä havainnoista raportoidaan riskienhallintakomitealle ja hallitukselle. Operatiivisten riskien komitea koordinoi myös jatkuvuus- ja valmiussuunnitelmien ylläpitämistä ja päivittämistä.

Lakiasiat, Compliance ja Data Governance -yksikkö vastaa yhtiön liiketoimintaan liittyvistä oikeudellisista asioista, compliance-toiminnasta sekä tietosuojan ja -turvaan liittyvän regulaation seurannasta ja riskien tunnistamisesta konsernissa. Yksikön johtaja vastaa yksikön toiminnan järjestämisestä ja toimii samalla konsernin Compliance Officerina ja on riskienhallintakomitean jäsen. Lisäksi yksiköstä on vähintään yksi edustaja operatiivisten riskien hallintakomiteassa.

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2019

Liiketoiminta- ja maineriskeille ei ole omaa erillistä ryhmää, vaan näitä riskejä hallinnoidaan osana yhtiön strategista suunnittelua ja operatiivista johtamista. Kyseiset riskit kuuluvat luonteensa vuoksi suoraan toimitusjohtajan vastuulle ja käsitellään säännöllisesti riskienhallintakomiteassa.

Konsernin sijoituspalveluyhtiöllä ja rahastoyhtiöllä on omat riskienhallintasuunnitelmat ja riskienhallinnasta vastaavat henkilöt, ja niiden riskienhallintaa käsitellään osana yhtiöiden hallitustyötä. Tämän lisäksi kaikki merkittävimmät riskitapahtumat raportoidaan riskienhallintakomitealle ja operatiiviset riskit käsitellään operatiivisten riskien komiteassa.

Virossa, Liettuassa ja Latviassa sijaitsevilla sivukonttoreilla on oma riskienhallintajärjestelmä, joka noudattaa konsernin periaatteita

Yllä mainittujen komiteoiden ja yksiköiden lisäksi sisäinen tarkastus varmistaa tarkastussuosituksen avulla riittävien sisäisten kontrollien olemassaolon ja laatii hallitukselle vuosittain sisäisen tarkastuksen katsauksen.

B.3.3 Riskienhallintatoiminto

Mandatum Lifen riskienhallintatoiminto muodostuu eri yksiköissä toimivista henkilöistä. Riskienhallintatoiminnosta vastaa riskienhallintajohtaja ja Yhtiössä on erillinen riskienhallintatoiminnon ohjausryhmä, joka kokoontuu säännöllisesti. Ohjausryhmän keskeinen rooli on konsernitason riskienhallinnan kehittäminen, yhteisistä periaatteista sopiminen ja riskienhallintaan liittyvien operatiivisten asioiden koordinointi.

B.3.4 Oma riski- ja vakavaraisuusarvio (ORSA)

ORSA:n tarkoituksena on tuottaa hallitukselle tietoa vakavaraisuusasemasta ja pääoman riittävydestä eri skenaarioilla. Skenaarioissa otetaan huomioon merkittävimmät riskit. ORSA:n tarkoituksena on myös varmistaa vahvistettujen pääomavaatimusten jatkuva noudattaminen ja se on siten osa Yhtiön riskien- ja pääomahallintaa.

Yhtiön hallituksen hyväksymä ORSA-politiikka on pohjana säännöllisen, normaalisti vuosittain tehtävän ORSA:n toteuttamiselle. ORSA-laskelmien pohjalta tehdään johtopäätökset ja Yhtiön johdolle kirjoitetaan raportti ORSA:n tuloksista. Riski- ja vakavaraisuusarvion tulokset käsitellään sekä tasehallintakomiteassa että hallituksessa. ORSA-raportti jaetaan myös viranomaisille.

Mikäli toimintaympäristössä, riskiprofilissa tai toimintaedellytyksissä tapahtuu merkittäviä muutoksia, tulee ORSA arviointi toteuttaa erikseen vastaamaan muuttunutta tilannetta. Toimitusjohtaja päättää riskienhallintajohtajan esityksestä, milloin on syytä tehdä uusi riskiarvio.

Vuosisuunnittelussa otetaan huomioon pääomavaatimuksia analysoitaessa riski-profilin mahdolliset muutokset, oman varallisuuden määrä ja laatu sekä oman varallisuuden jakautumien eri luokkiin.

Tuotekehityksessä ja tuotteiden suunnittelussa ORSA:n tulokset otetaan huomioon siten, että uusien tuotteiden pääomavaatimukset eivät vaaranna pääoman riittävyttä.

B.3.5 Vakavaraisuustavoitteet

Vakavaraisuuspääomavaatimus asettaa pääoman tason, jolla yhtiö voi harjoittaa liiketoimintaansa viranomaisten puuttumatta siihen. Viranomaispääomatarve kuvastaa 99,5 prosentin luottamustasoa ilmaisten suunnilleen samaa maksukyvyttömyyden todennäköisyyttä kuin tunnetuimpien luottoluokituslaitosten kolmen B:n luottoluokitus. Mandatum Life on arvioinut vakavaraisuuspääomavaatimuksen olevan riittävä pääoman alaraja.

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2019

Tosiasiallisen pääoman määrän ja Yhtiön määrittämän pääoman alarajan väliselle pääomapuskurille on tarve, koska riskipositiot ja tulokset kehittyvät jatkuvasti yli ajan ja toisinaan stressitilanteissa pääoma voi supistua nopeasti. Riittävä pääomapuskuri antaa Yhtiölle aikaa sopeuttaa riskejään ja pääomansa määrää stressiaikoina ja ylläpitää tasapainoa riskien ja pääoman välillä. Riittävä pääomapuskuri lisää valvontaviranomaisten sekä vastapuolien luottamusta Yhtiöön, mikä onkin toinen motiivi ylläpitää puskuria.

Mandatum Life on ohjaa omaa riskinottoaan erillisen Yhtiön hallituksen hyväksymän riskinkantokymallin mukaan. Kyseinen riskinkantokymalli on kuvattu olennaisilta osiltaan jäljempänä kohdassa C.

B.3.6 Muuta riskienhallinnasta

Yhtiön riskienhallintaa on kuvattu laajemmin Vuosikertomuksessa sivuilla 11–17 ja 35–46.

B.4 Sisäinen valvontajärjestelmä

Mandatum Life -konsernissa prosesseihin sisältyy aina sisäisen valvonnan toimenpiteitä. Näin varmistetaan virheetön toiminta ja korkea asiakastyytyväisyys. Mandatum Lifen hallitus on hyväksynyt erillisen sisäisen valvonnan politiikan.

Kunkin yksikön vetäjä on vastuussa siitä, että yksikön toiminnan operatiiviset riskit on tunnistettu ja sisäinen valvonta järjestetty riskit huomioiden riittävällä tavalla.

Valvontatoimenpiteisiin kuuluu mm. riittävä ohjeistus, tulos- ja poikkeamaraportit mukaan lukien riskirajojen noudattamisen valvonta, hyväksymis- ja valtuutusjärjestelmä, varmistukset ja täsmäytykset. Tilanteet, joissa sisäisen valvonta on pettänyt ja operatiivinen riski realisoitunut tuodaan aina tiedoksi operatiivisten riskien komitealle. Myös ns. ”läheltä piti”-tilanteet tuodaan tiedoksi operatiivisten riskien komitealle. Ilmoituksesta tulee käydä ilmi myös tehdyt korjaustoimenpiteet prosesseihin, jotta vastaava tapahtuma ei toistuisi.

Mandatum Life -konsernissa on useita ohjeita, jotka liittyvät myyntiin, markkinointiin, hallintoon, tuotteisiin, päätöksentekoon, tiedottamiseen jne. Ohjeet ovat henkilökunnan saatavissa koko ajan intranetissä.

Periaatteena on, että kaikki Sampo Oyj:n antamat ohjeet hyväksytään Mandatum Lifen hallituksessa, samoin kuin kaikki konsernin omat politiikat ja toimintaperiaatteet. Muut toimintaohjeet, jotka koskevat koko Mandatum Life -konsernia, käsitellään Yhtiön operatiivisessa johtoryhmässä. Lisäksi yksiköt tekevät itse ohjeet oman toiminnan tarpeiden mukaisesti.

Sisäisen valvonnan tehokkuutta ja riittävyyttä arvioidaan kerran vuodessa riskien itsearviointin yhteydessä.

B.5 Sääntöjen noudattamista valvova toiminto

Mandatum Lifessä on oma sääntöjen noudattamista valvova toiminto (Compliance-toiminto). Toiminnosta vastaa Yhtiön päälakimies (compliance officer). Yksiköillä on omat ns. compliance yhteyshenkilöt, jotka huolehtivat omien toimintojensa compliance-asioista.

Yksiköiden esimiehet ovat vastuussa siitä, että henkilökunta noudattaa annettuja ohjeita. Merkittävistä poikkeamista tulee raportoida heti omalle esimiehelle, Compliance-toiminnolle ja Yhtiön toimitusjohtajalle.

Compliance-toiminto raportoi vastuualueelleen kuuluvista asioista neljännesvuosittain johdolle, hallitukselle ja Sammon tarkastusvaliokunnalle.

B.6 Sisäisen tarkastuksen toiminto

Sisäinen tarkastus on liiketoiminnoista riippumaton toiminto, joka arvioi sisäisen valvontajärjestelmän riittävyttä ja tehokkuutta sekä tehtävien suorittamisen laatua. Tarkastustyössään sisäinen tarkastus noudattaa hallituksen hyväksymää sisäisen tarkastuksen toimintaohjetta (Sampo Group Internal Audit Policy). Ohjeen mukaan toiminto on soveltuvin osin velvollinen noudattamaan IIA:n (Institute of Internal Auditors) kansainvälisiä ammattistandardeja (International Professional Practices Framework). Toimintoa johtaa Sammon sisäisen tarkastuksen johtaja (Group Chief Audit Executive), joka varmistaa sisäisen tarkastuksen laadun, objektiivisuuden ja riippumattomuuden.

Sisäinen tarkastus laatii toimintasuunnitelman kolmeksi vuodeksi, joka päivitetään vuosittain. Suunnitelma hyväksytään hallituksessa ja Sampo Oyj:n hallituksen tarkastusvaliokunnassa. Sisäinen tarkastus raportoi toimitusjohtajalle, yhtiön hallitukselle, ja Sammon tarkastusvaliokunnalle.

B.7 Aktuaaritoiminto

Mandatum Lifessa aktuaaritoiminto on organisoitu osaksi Aktuaaritoimi-yksikköä, jota johtaa Yhtiön aktuaarijohtaja. Aktuaarijohtaja vastaa toiminnon toiminnasta, resursseista ja osaamisesta ja toimii lisäksi Yhtiön vastuullisena vakuutusmatemaatikkona. Aktuaaritoimen tehtävänä on toimeenpanna vakuutusyhtiölaissa aktuaaritoiminnolle asetetut lakisäteiset tehtävät. Lisäksi aktuaaritoimen tehtävänä on mm. analysoida säännöllisesti riskiliikkeen tulosta. Riskiliikkeen tulos mittaa riskinvalinnan tehokkuutta ja hinnoittelun riittävyttä keräämällä tietoa toteutuneista korvauksista tuote- ja riskialueelta. Hallitus päättää vähäisiä muutoksia merkittävämmistä hinnoittelu- tai vastuuelan laskentaperiaatteisiin tehtävistä muutoksista aktuaarijohtajan esityksestä.

Yhtiöllä on oltava vastuullinen vakuutusmatemaatikko, joka täyttää vakuutusyhtiölaissa vaaditut kelpoisuusehdot. Vastuullisen vakuutusmatemaatikon tehtävänä on mm. huolehtia yhtiössä sovellettavien vakuutusmatemaattisten menetelmien asianmukaisuudesta sekä siitä, että yhtiön vakuutusmaksujen ja vastuuelan määräämistapa ja määrä täyttävät vakuutusyhtiölain nojalla annettujen asetusten ja Finanssivalvonnan määräysten mukaiset vaatimukset.

Lisäksi vastuullisen vakuutusmatemaatikon tehtäviin kuuluu vastuuelan laskemisen koordinointi, vastuuelan laskemisen menetelmien ja mallien sekä oletusten asianmukaisuus sekä tämän raportointi hallitukselle. Lisäksi hän antaa hallitukselle lausunnon jälleenvakuutusjärjestelyjen tarkoituksenmukaisuudesta ja vähintään kerran vuodessa laatii hallitukselle kirjallisen raportin aktuaaritoiminnon suorittamista tehtävistä.

Vastuullinen vakuutusmatemaatikko osallistuu myös riski- ja vakavaraisuusarvioinnin tekoon sekä osallistuu Yhtiön riskienhallintaan.

B.8 Ulkoistaminen

Mandatum Lifessä osa toiminnoista on ulkoistettu. Ulkoistuksesta huolimatta Yhtiö on itse vastuussa, että ostettu palvelu täyttää vakuutusyhtiölle asetetut vaatimukset. Mandatum Lifessä on oma hankinta- ja ulkoistamispolitiikka, jota yksiköiden tulee noudattaa.

Mandatum Life -konsernin merkittävimmät ulkoistukset ovat IT-käyttöpalveluiden ulkoistaminen Tieto Oyj:lle sekä laskuperustekorollista vastuuelkaa ja muuta omaa varallisuutta kattavan sijoitusomaisuuden sijoitustoiminnan ulkoistaminen Sampo Oyj:lle.

B.9 Muut tiedot

Mandatum Life maksoi vuoden 2018 tuloksen perusteella maaliskuussa 2019 Sampo Oyj:lle 150 miljoonan euron osingon. Vuoden 2019 tuloksen perusteella yhtiö ei maksanut osinkoa.

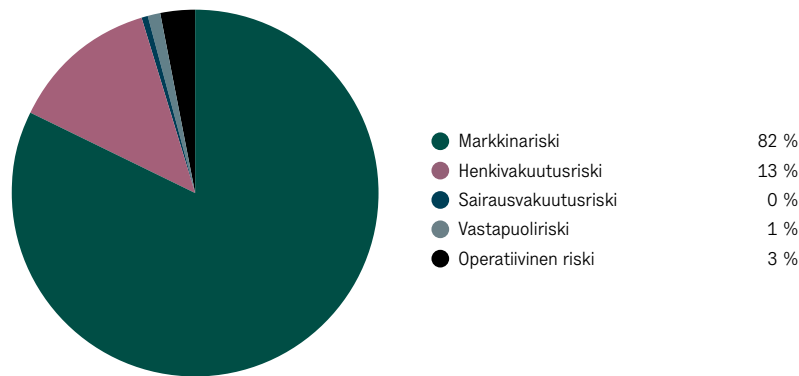
Yhtiö on itse arvioinut, että sen hallintojärjestelmä on sopiva ja tehokas sen liiketoimintaan kuuluvien riskien luonteeseen, laajuuteen ja monimutkaisuuteen nähden.

C. Riskiprofiili

Taseen markkinariskit sekä vakuutusriskeihin lukeutuvat pitkäikäisyys- ja raukeamisriskit muodostavat Yhtiön merkittävimmät riskit pääomavaateiden kautta tarkasteltuna (ks. luku E.2). Tämän lisäksi operatiiviset riskit ja liiketoimintariskit ovat toiminnan ja jatkuvuuden kannalta keskeisiä riskejä.

Yhtiön vakavaraisuuspääomavaatimuksesta 82 prosenttia muodostuu markkinariskien pääomavaatimuksesta ja 13 prosenttia muodostuu henkivakuutusriskin pääomavaatimuksesta. Operatiivisten riskien pääomavaatimus on 3 prosenttia koko vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ja vastapuoliriskin pääomavaatimus edustaa noin 1 prosenttia.

Vakavaraisuuspääomavaatimuksen jakauma



Solvenssi II luo raamit myös yhtiön sisäiselle vakavaraisuusaseman seurannalle. Yhtiötason vakavaraisuusaseman seurantamalli, ns. riskinkantokykymalli, pohjautuu Solvenssi II:n siirtymäsäännöillä laskettuun SCR:ään ja omaan varallisuuteen. Riskinkantokykymallissa asetetaan yhtiön vakavaraisuusasemalle ennakoivat seurantarajat, joiden tavoitteena on mahdollistaa yhtiön kyky reagoida riittävän ajoissa vakavaraisuusaseman heikkenemiseen. Seurantarajoja on kolme ja niissä huomioidaan vakavaraisuusasema sekä siirtymäsääntöjen kanssa että ilman niitä. Alla olevassa taulukossa on esitetty sovellettavat seurantarajat ja keskeiset ohjaavat periaatteet eri vyöhykkeillä.

Vakavaraisuussuhde siirtymäsäännöillä	Vakavaraisuussuhde ilman siirtymäsääntöjä	Ohjaava periaate
> 160 %	> 125 %	Normaali toiminta
< 160 %	< 125 %	Tihennetty seuranta
< 145 %	< 115 %	Riskin ottamista rajoitetaan
< 135 %	< 107,5 %	Riskejä vähennetään

Riskinkantokyvyn ollessa ylimmän seurantarajan yläpuolella yhtiön sijoitustoimintaa ohjaa normaaliin tapaan sijoituspolitiikka ja siinä asetetut limiitit. Seurantarajojen alittuessa vakavaraisuusaseman seuranta tiivistetään, hallituksen roolia sijoitustoiminnan osalta kasvatetaan, riskinottoa rajoitetaan ja viimeisessä vaiheessa tulee vakavaraisuusasemaa vahvistaa joko markkinariskejä pienentämällä tai kasvattamalla omaa varallisuutta esimerkiksi pääomituksen kautta. Käytännössä toimenpiteet riippuvat siitä, miten tilanteeseen on päädytty ja millainen yleinen markkinatilanne on. Näin ollen todelliset toimenpiteet voivat hallituksen niin parhaaksi katsoessa poiketa edellä esitetystä periaatteista.

Yhtiötason riskinkantokykymallin lisäksi eriytettyä ryhmäeläkekannalla on oma riskinkantokykyseuranta. Eriytetyn ryhmäeläkekannan riskinkantokyky perustuu tulevien lisätujen vastuun sijoitusriskejä puskuroivaan vaikutukseen. Myös kyseisen vakuutuskannan riskinkantokykyseurannan seurantarajat perustuvat ennalta määritettyihin omaisuuden stressitesteihin ja toimenpiteet seurantarajojen alittuessa ovat samankaltaiset kuin koko yhtiön riskinkantokykymallissa.

Yhtiötason riskinkantokykymalli ja eriytetyn ryhmäeläkekannan riskinkantokykyseuranta ja niihin sisältyvät seurantarajat määritellään vuosittain hallituksen päättämässä sijoituspolitiikoissa. Riskinkantokyvyt ja seurantarajat raportoidaan hallitukselle vähintään kuukausittain.

C.1 Vakuutusriski

C.1.1 Laadullinen kuvaus vakuutusriskeistä

Henkivakuutustoiminnan vakuutusriskit sisältävät biometriset riskit sekä muut henkivakuutustoiminnan riskit kuten takaisinostoriskin (raukeavuusriski) ja kustannusriskin. Vastuuelan diskonttokorkoon liittyvä riski on osa markkinariskejä, mutta se liittyy myös keskeisesti vakuutustuotteisiin.

Henkivakuutustoiminnan biometriset riskit syntyvät pääasiassa siitä, että vakuutetuille tulisi korvattavaksi enemmän kuolemantapaus-, työkyvyttömyys- tai sairauskulukorvauksia tai että eläkevakuutuksissa eläkkeitä tulnaisiin maksamaan vakuutetuille pidempään (pitkäikäisyysriski) kuin Yhtiö ennakoi vakuutusten hinnoitteluhetkellä. Tapauksia, joissa yksittäinen voimakkaasti vaikuttava tapahtuma tai tapahtumasarja aiheuttaa merkittävän eron toteutuneiden korvausten ja odotettujen maksujen välillä, kutsutaan katastrofiriskiksi.

Pitkäikäisyysriski on biometrisistä riskeistä merkittävin. Laskuperustekorollinen ryhmäeläkekanta muodostaa suurimman osan pitkäikäisyysriskistä. Laskuperustekorolliset ryhmäeläkkeet ovat olleet uusilta jäseniltä pääosin suljettuja useiden vuosien ajan ja tämän vuoksi jäsenten keski-ikä on suhteellisen korkea, lähes 70 vuotta. Sijoitussidonnaisten ryhmäeläkkeiden ja yksilöllisten eläkevakuutusten kannassa pitkäikäisyysriski ei ole niin merkittävä, sillä vakuutukset ovat pääsääntöisesti määräaikaaisia ja niihin liittyvät henkivakuutukset pienentävät pitkäikäisyysriskiä.

Henkivakuutuksien biometrisiä riskejä rajoitetaan huolellisella vastuuvallinnalla, riski- ja kustannusvastaavalla hinnoittelulla, asettamalla ylärajoja myönnettäville turville sekä jälleenvakuutuksella. Vakuutusriskien komitea on vastuussa vastuu-valintapolitiikan ylläpitämisestä ja vastuuvallinta- ja korvausprosessin toimivuuden valvonnasta.

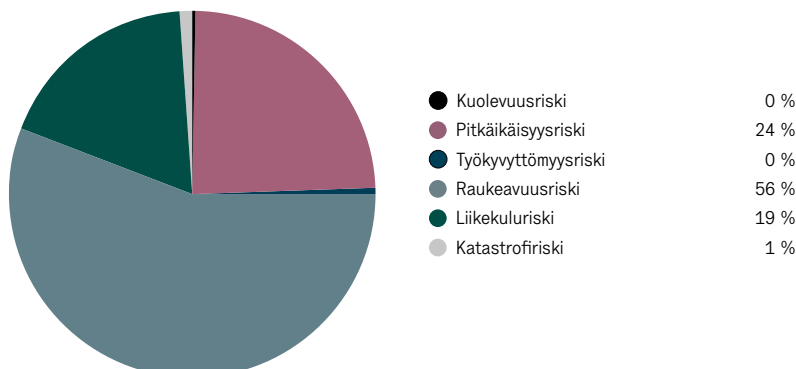
Vakuutusriskeihin liittyvä vastuuvallinta on osa päivittäistä toimintaa. Yhtiön vastuuvallintapolitiikassa on määritetty periaatteet riskin valinnalle ja limiitit vakuutettaville summille. Hallitus hyväksyy vastuuvallintapolitiikan, vakuutussopimusten hinnoittelun ja vastuuelan laskennan keskeisimmät periaatteet.

Jälleenvakuutuksella rajoitetaan erityisesti yksittäisiä kuolevuus- ja pysyvän työ-kyvyttömyyden riskejä. Hallitus päättää vuosittain suurimmista omalla vastuulla pidettävistä korvausmääristä. Yhtiössä tämä määrä on 1,5 miljoonaa euroa vakuutettua kohden. Mahdollisten katastrofien vaikutusten pienentämiseksi Yhtiöllä on käytössä katastrofisuoja.

C.1.2 Määrällinen kuvaus vakuutusriskeistä

Raukeavuusriski on pääomavaatimuksella mitattuna merkittävin henkivakuutusriski ollen 56 prosenttia koko henkivakuutusriskin pääomavaatimuksesta. Pitkäikäisyysriskistä seuraava pääomavaatimus on puolestaan 24 prosenttia henkivakuutusriskin pääomavaatimuksesta ja liikekulariskin pääomavaatimus noin 19 prosenttia. Vakuutusriskin vakavaraisuuspääomavaatimuksen määrä on kuvattu jäljempänä osiossa E.

Henkivakuutusriskin jakauma



Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2019

Vakavaraisuuspääomavaatimuksen näkökulmasta suurin raukeavuusriski syntyy sijoitussidonnaisesta vakuutuskannasta (3/5-osaa raukeavuusriskistä) sekä riskivakuutuksista (2/5).

Liikekuluriskin pääomavaatimuksen osalta noin 70 prosenttia muodostuu sijoitussidonnaisesta kannasta ja loput noin 30 prosenttia laskuperustekorollisesta vakuutuskannasta ja riskivakuutuskannasta.

C.1.3 Vakuutustoimintaan liittyvät riskikeskittymät

Vakuutusriskien osalta Yhtiöllä ei ole merkittäviä riskikeskittymiä. Vakuutusriskien osalta suurimmat riskikeskittymät syntyvät ryhmähenkivakuutuksista, joissa vakuutuksenottajana on yritys.

C.2 Markkinariski

C.2.1 Laadullinen kuvaus markkinariskeistä

Markkinariskeillä viitataan rahoitusvarojen ja -velkojen sekä vastuuvelan markkina-arvojen muutosten aiheuttamiin vaikutuksiin yhtiön tuloksessa tai vakavaraisuudessa. Markkinariskejä tarkastellaan sekä koko taseen riskien kannalta että puhtaasti sijoitusomaisuuden riskien kannalta. Yhtiön markkinariskit aiheutuvat pääasiassa osakesijoituksista sekä korkosijoitusten ja laskuperustekorkeisen vastuuvelan välisestä kokonaiskorkoriskistä.

Markkinariskien hallintaa lähestytään vastuuvelan odotettujen kassavirtojen, korkotason ja voimassa olevan vakavaraisuusasetuksen pohjalta. Kaikille laskuperuste-korkoisille vastuuvelan erille yhteinen ominaisuus on laskuperustekorko sekä asiakashyvitykset. Vastuuvelan kassavirrat ovat suhteellisen hyvin ennakoitavissa, koska sopimusten takaisinostot tai ylimääräiset lisäsijoitukset ovat rajoitettuja suurimmassa osassa laskuperustekorkeisia vakuutuksia.

Yhtiön laskuperustekorkeinen vastuuelka muodostuu kokonaan euromääräisistä sitoumuksista. Tästä johtuen Yhtiölle syntyy valuuttariskiä sijoitettaessa euroalueen ulkopuolelle. Yhtiön valuuttastrategia perustuu aktiiviseen valuuttaposition hallintaan. Toiminnan tavoitteena on sijoituspolitiikan limiittien puitteissa saavuttaa tuottoa suhteessa tilanteeseen, jossa valuuttakurssiriski on täysin suojattu.

C.2.2 Määrällinen kuvaus markkinariskeistä

Kuten edellä on esitetty, Mandatum Lifen riskeistä merkittävin on laskuperustekorkeista vastuuelkaa kattavaan sijoitusomaisuuteen liittyvä markkinariski. Markkinariskien osalta osakeriski on suurin ja sen osuus markkinariskin pääomavaatimuksesta on 65 prosenttia. Yhtiö soveltaa osakeriskin pääomavaateen laskennassa osakeriskin siirtymäsääntöä. Korkosalkun luottoriskimarginaaliin (korkomarginaaliriski) liittyvä riski on toiseksi suurin markkinariski 28 prosentin osuudella ja valuuttariski kolmanneksi suurin 3 prosentin osuudella. Koko taseen näkökulmasta matala korkotaso ja korkojen pysyminen alhaisella tasolla muodostaa pitkällä aikavälillä merkittävän jälleensijoitusriskin. Pääomavaatimuksessa korkoriskin osuus on kuitenkin verrattain pieni, koska korot ovat jo erittäin alhaalla, ei korkotasojen suhteellinen aleneminen muodosta pääomavaatimusten kannalta enää merkittävää lisäriskiä. Markkinariskin vakavaraisuuspääomavaatimuksen määrä on kuvattu jäljempänä osiossa E.

Markkinariskin jakauma



Markkinariskin laskennassa on sovellettu osakeriskin siirtymäsäännöstä. Ilman osakeriskin siirtymäsäännöstä markkinariskin yhteismäärä olisi noussut 1 363 miljoonasta eurosta 1 404 miljoonaan euroon. Näissä ei ole huomioitu riskejä vaimentavien tekijöiden vaikutusta.

C.2.3 Sijoitustoimintaan liittyvät riskikeskittymät

Sijoitustoimintaan liittyviä riskikeskittymiä seurataan ja hallinnoidaan aktiivisesti. Hallituksen hyväksymässä sijoituspolitiikassa on määriteltä rajat sijoituksille yksittäisiin yhtiöihin. Rajoja asetettaessa otetaan huomioon ensisijaisesti oma arvio sijoituskohteen luottoriskillisyydestä ja vastaava sitoutuvan pääoman määrä. Myös sijoituskohteesta saatavilla oleva julkinen informaatio, kuten luottoluokitukset, vaikuttavat limiittirakenteeseen.

Sijoitustoiminnasta muodostuvalle riskikeskittymille lasketaan erillinen pääomavaatimus (keskittymäriski), jonka vaikutus markkinariskeihin oli hajautusvaikutusten jälkeen erittäin vähäinen.

C.2.4 Varovaisuusperiaate

Vakuutusyhtiölaissa määritellään varovaisuusperiaate, jota yhtiön on noudatettava omassa sijoitustoiminnassaan. Lain nojalla yhtiön on koko sijoitusomaisuudessaan tehtävä sijoituksia ainoastaan sellaiseen omaisuuteen ja sellaisiin välineisiin, joihin liittyviä riskejä kyseinen yhtiö voi tunnistaa, mitata, seurata, hallita ja valvoa asianmukaisesti. Lisäksi varat, erityisesti vähimmäispääomavaatimusta ja vakavaraisuuspääomavaatimusta kattavat varat, on sijoitettava siten, että varmistetaan koko salkun varmuus, laatu, likviditeetti ja kannattavuus. Myös vakuutusteknisen vastuuvelan kattamiseen tarkoitettavat varat on sijoitettava vastuuvelan luonteen ja keston kannalta asianmukaisella tavalla ja lisäksi varat on sijoitettava kaikkien vakuutuksenottajien ja edunsaajien edun mukaisesti ottaen huomioon kaikki julkistetut tavoitteet.

Mandatum Lifen keskeisenä periaatteena sijoitustoimintaan liittyvässä päätöksenteossa on limiittien ja riskinkantokyvyn rinnalla huolellisuuden periaate sekä vaade jokaisen yksittäisen sijoituskohteen ja sen riskillisyyden perusteellisesta tuntemisesta. Yhtiö sijoittaa kohteisiin, joiden riskit ovat Yhtiön arvion mukaan riittävän läpinäkyviä, riittävän ymmärrettäviä, joiden riskeistä on mahdollista tehdä oma itsenäinen arvio ja joihin liittyviä riskejä voidaan seurata. Laskuperustekorollinen vastuuvelka on eläkevakuutuspainotteista ja siten hyvin ennustettavaa. Yhtiöllä tulee olla vähintään likviditeettireservin verran varoja rahamarkkinainstrumenteissa, joilla turvataan seuraavan kuuden kuukauden korvausten maksaminen myös tilanteessa, jossa sijoituskohteiden likviditeetti olisi jostakin syystä heikentynyt. Tämän lisäksi valtaosan sijoituksista tulee olla kohteissa, joiden likviditeetti on normaalitilanteessa hyvä. Sijoituspolitiikan limiiteillä pyritään varmistamaan riittävä hajautus eri sijoitusluokkien ja sijoituskohteiden välillä. Lisäksi limiiteillä pyritään varmistamaan myös sijoitustoiminnan kannattavuus pitkällä aikavälillä mahdollistamalla sijoitustoiminnan osalta riskinkantokykyyn ja kulloiseenkin markkinatilanteeseen nähden mielekkään sijoitusriskin ottamisen. Sisäisellä riskinkantokykyseurannalla pyritään varmistamaan se, että taseen markkinariskit eivät kasvaksi liian suuriksi suhteessa Yhtiön riskinkantokykyyn.

Sijoitussidonnaisten sopimusten osalta sijoitusriskin kantaa vakuutuksenottaja. Näiden sopimusten osalta Yhtiö sijoittaa lähtökohtaisesti varat yksi yhteen vakuutussopimusten arvonkehitykseen linkattujen sijoituskohteiden kanssa.

C.3 Luottoriski

Luottoriskit liittyvät mahdollisiin tappioihin tai taloudellisen aseman heikentymiseen, jotka johtuvat arvopapereiden liikkeeseenlaskijoiden, johdannaissopimusten vastapuolten tai muiden velallisten luottokelpoisuudessa tapahtuvista muutoksista. Luottoriskiä aiheutuu sekä sijoituksista että vakuutus- ja jälleenvakuutus sopimuksista.

Luottoriskit voivat realisoitua markkina-arvon alentumisena luottomarginaalien muuttuessa epäedullisesti (korkomarginaaliriski) tai luottotappioina mikäli velkainstrumentin liikkeeseenlaskija tai johdannaissopimusten tai jälleenvakuutus sopimusten vastapuoli ei pysty täyttämään taloudellisia velvoitteitaan (vastapuoliriski). Nykyisellä sijoitusomaisuudella luottoriskien rooli on merkittävä niin riskiaseman kuin riskienhallinnan käytäntöjenkin osalta.

Vastapuoliriskin pääomavaatimus oli vuoden 2019 lopussa 52 miljoonaa euroa, josta noin 70 prosenttia muodostui Tyypin 1 vastapuoliriskistä ja noin 30 prosenttia Tyypin 2 vastapuoliriskistä. Tyypin 1 vastapuoliriski muodostuu pankkitileihin liittyvistä saamisista ja johdannaisten vastapuoliriskistä. Tyypin 2 vastapuoliriskien osalta merkittävimmät riskit syntyvät kiinteistöyhtiöille myönnetystä lainoista ja kauppahintasaamisista.

C.4 Likviditeettiriski

Likviditeettiriski on riski siitä, ettei yhtiö pystyisi realisoimaan sijoituksiaan tai muita omaisuuseriään pystyäkseen suoriutumaan maksuvelvoitteista niiden erääntyessä. Suhteellisen pieni osa (alle 5 prosenttia) laskuperustekorkosidonnaisista henkivakuutusvastuista on takaisinostettavissa, mikä tekee mahdolliseksi antaa luotettavia, lyhyen aikavälin korvausennusteita. Tämän lisäksi varat ovat likvidejä, joten likviditeettiriski ei ole nykyisellään merkittävä.

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvän odotettavissa olevan voiton kokonaismäärä oli 485 miljoonaa euroa vuoden 2019 lopussa (395) ja vaikutus Yhtiön omaan varallisuuteen oli laskennallisen verovelan vähentämisen jälkeen 388 miljoonaa euroa (316).

C.5 Operatiivinen riski

Operatiivisella riskillä tarkoitetaan tappion riskiä, joka aiheutuu puutteellisista tai epäonnistuneista prosesseista tai järjestelmistä, ihmisistä ja järjestelmistä tai ulkoisista tapahtumista. Tämä määritelmä sisältää juridiset riskit mutta ei sisällä strategisista päätöksistä johtuvia riskejä. Riskit voivat realisoitua seuraavien tapahtumien johdosta:

- sisäiset rikkomukset;
- ulkoiset rikkomukset;
- riittämätön henkilöstöjohtaminen;
- puutteellisuudet toimintaperiaatteissa asiakkaita, tuotteita tai liiketoimintoja koskien;
- fyysisen omaisuuden vahingot;
- toimintojen keskeytyminen ja järjestelmähäiriöt;
- virheet toimintaprosesseissa.

Operatiivinen riski voi toteutua lisäkustannuksina, aiheutettujen vahinkojen korvauksina, säännösten ja määräysten rikkomisena, maineen menetyksenä, riskiasemaan liittyvän väärän informaation antamisena ja siitä seuraavina tappioina sekä liiketoimintojen keskeytymisenä.

Tarkastelukaudella ei tapahtunut merkittäviä muutoksia operatiivisten riskien tai näiden hallinnan osalta.

Operatiivisen riskin pääomavaatimus oli vuoden 2019 lopussa 35 miljoonaa euroa. Operatiivisista riskeistä ja niihin liittyvästä riskienhallinnasta on yksityiskohtaisempi kuvaus Vuosikertomuksen sivulla 17.

C.6 Muut olennaiset riskit

Edellä esitettyjen riskien lisäksi Yhtiön toimintaan vaikuttavat keskeisesti myös sekä liiketoiminta- että maineriskit. Liiketoimintariski on kilpailuympäristön muutoksista ja/tai sisäisestä operatiivisesta joustamattomuudesta johtuva tappion riski kun taas maineriskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että aiheellinen tai aiheeton yhtiön liiketoimiin tai suhteisiin liittyvä epäsuotuisa julkisuus heikentää luottamusta yhtiötä kohtaan. Kyseiset riskit kuuluvat luonteensa vuoksi suoraan toimitusjohtajan vastuulle ja käsitellään säännöllisesti riskienhallintakomiteassa ja näitä riskejä hallinnoidaan osana Yhtiön strategista suunnittelua ja operatiivista johtamista.

C.7 Muut tiedot

COVID-19 pandemia ei ole merkittävästi vaikuttanut yhtiön riskiprofiiliin. Markkinariskien osalta osakeriski on määrällisesti alentunut johtuen osakkeiden arvon alentumisesta. Operatiivisten riskien osalta yhtiön henkilöstö on maaliskuun puolesta välistä alkaen työskennellyt etänä. Tämä osalta yhtiön infrastruktuuri on toiminut kiitettävällä tasolla ja liiketoiminnot ovat toimineet omien jatkuvuussuunnitelmiansa mukaisesti.

Muita olennaisia tietoja yhtiön riskiprofiiliin liittyen ei ole.

D. Arvostus vakavaraisuus-tarkoituksiin

D.1 Varat

Vakavaraisuuslaskennassa (Solvenssi II -tase) Mandatum Lifen varat arvostetaan lähtökohtaisesti markkina-arvoon. Käytännössä tämä tarkoittaa sitä, että vakavaraisuuslaskennassa käytetyt varojen arvot vastaavat IFRS-tilinpäätöksen mukaisia arvoja. Tähän on kaksi poikkeusta, joista merkittävämpi on kiinteistöjen arvostus ja vähemmän merkittävä on aineettomien hyödykkeiden arvostus. Mandatum Lifen IFRS-tilinpäätöksessä kiinteistöt arvostetaan hankintamenomallia käyttäen, mutta vakavaraisuuslaskennassa myös kiinteistöt arvostetaan markkina-arvoisesti. Aineettomat hyödykkeet ovat Solvenssi II -taseessa arvostettu nolllaksi. Varat on luokiteltu Solvenssi II -taseessa EIOPA:n määrittelemien CIC koodien mukaisesti.

Erot IFRS-taseen ja Solvenssi II -taseen varojen välillä ovat seuraavat:

	IFRS-tase	Solvenssi II -tase
Kiinteistöt	70,0 (72,3)	104,7 (105,7)
Aineettomat oikeudet	4,7 (2,7)	0 (0)

Solvenssi II -tase on esitetty liitteenä olevassa taulukossa S.02.01.02 Solvenssi II -tase.

Yhtiön varojen arvostamisperiaatteista IFRS-standardien mukaisesti on kuvattu tarkemmin Vuosikertomuksessa (sivut 22–34). Lisäksi Vuosikertomuksessa on kuvattu tarkemmin yhtiön varojen arvoa omaisuuseräluokittain (Vuosikertomus, sivut 59–71).

D.2 Vakuutustekninen vastuovelka

D.2.1 Vakuutustekninen vastuovelka yleisesti

Laskiessaan vastuovelkaa vakavaraisuustarkasteluja varten, Mandatum Life soveltaa voimassa olevan lainsäädännön puitteissa sekä ns. vastuovelan siirtymäsääntöä että volatiliteettikorjausta parhaan estimaatin laskennassa. Vastuovelan siirtymäsääntöä sovelletaan yhtiön alkuperäiseen laskuperustekorkoiseen eläkevakuutuskantaan, jossa laskuperustekorkona on 3,5 tai 4,5 prosenttia. Vastuovelan siirtymäsääntö jatkuu 31.12.2031 asti.

Tilinpäätöksen vakuutustekninen vastuovelka on laskettu sopimusten laskuperusteiden mukaisesti käyttäen näiden sopimusten vastuovelan diskonttaus korkona niiden laskuperustekorkoa ja perusteiden mukaista kuolevuutta. Lisäksi kirjanpidon vastuovelassa huomioidaan näille vakuutuskannoille tehdyt korko- ja kuolevuustäydennykset.

Solvenssi II -vastuovelka lasketaan parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana. Vastuovelan paras estimaatti määritetään volatiliteettikorjauksen sisältävällä Solvenssi II:n mukaisella korkokäyrällä diskontattujen tulevien nettokassavirtojen odotusarvona, huomioiden sopimusrajat. Vastuulaskentaa varten tarvittavat kassavirrat muodostetaan käyttämällä ns. riskineutraaleja markkinakonsistenttejä ekonomisia skenaarioita yhdessä pääomamarkkinoilta saatavien ja historiaan perustuvien parametrien ja oletusten kanssa. Erityisesti myös vastuovelkaan sisältyvien taloudellisten takuiden ja sopimusperusteisten optioiden markkinaehtoinen arvo, mukaan lukien tulevien harkinnanvaraisten lisätujen nykyarvo, saadaan näin määritettyä. Riskimarginaali lasketaan perustuen oletettuun pääoman kustannukseen (6 %) ja tulevaisuuteen (soveltuvilta osin) projisoitujen sekä nykyhetken diskontattujen pääomavaateiden summaan.

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2019

Merkittävimmät erot kirjanpidon vastuuvelan ja Solvenssi II -vastuuvelan välillä ovat siis

- käytetty diskonttaus korko ja sopimusperusteisten optioiden sekä taloudellisten takuiden markkinaehtoinen arvostus Solvenssi II:ssa,
- Solvenssi II -laskennassa sovellettavat sopimusrajat,
- Solvenssi II -laskennassa huomioidaan tulevien vuosien riski- ja liikekustannusliikkeen yli-/alijäämät ja
- oletusten luonne (turvaavat oletukset vs. erillinen riskimarginaali).

Kirjanpidon vastuuvelan määrittäminen perustuu turvaaviksi katsottuihin oletuksiin, kun taas Solvenssi II -vastuuvelan paras estimaatti pyrkii nimensä mukaisesti edustamaan vastuuvelan parasta arviota, eli todellista odotusarvoa, ilman sen johtamiseen käytettyihin oletuksiin lisättyjä varmuusmarginaaleja. Sen sijaan Solvenssi II:ssa vakuutus teknisen vastuuvelan kokonaismäärän määrittämiseksi parhaan estimaatin mukaiseen vastuuseen lisätään eksplisiittinen erä, riskimarginaali, jollaista tilinpäätöksen vakuutus tekninen vastuuvelka ei sisällä.

Alla on esitetty vakuutus teknisen vastuuvelan eroavaisuudet vakavaraisuuslaskennassa (Solvenssi II) ja tilinpäätöksessä (IFRS).

Milj. €	IFRS-arvo	Solvenssi II -arvo	Erotus
Vastuuvelka – henkivakuutus (poislukien sijoitussidonnaiset)	3 925	3 705	220
Paras estimaatti		3 524	
Riskimarginaali		181	
Vastuuvelka – sijoitussidonnaiset	8 117	7 640	477
Paras estimaatti		7 533	
Riskimarginaali		107	

Vastuuvelan määrään liittyvä epävarmuus syntyy tulevaisuuden kassavirtaprojektioissa käytetyistä oletuksista suhteessa niiden tulevaisuuden toteumiin, joista merkittävimmät ovat

- kuolevuus-/pitkäikäisysoletus,
- sairastuvuus-/työkyvyttömyysoletukset,
- liikekuluoletukset,
- takaisinosto-oletukset ja
- maksukäyttäytymisoletukset.

Vastuuvelan herkkyyttä näistä neljälle ensimmäiselle tulee luonnollisesti arvioitua henkivakuutus riskimoduulin alariskimoduulien laskennassa.

Tulevien harkinnanvaraisten lisäetujen osalta epävarmuutta voisi syntyä asiakashyvytys politiikan mallinnuksessa käytetystä hyvityssäännöstä tai käytetyistä taloudellisen ympäristön tulevaisuuden skenaarioista. Taloudellisen ympäristön skenaarioiden validoinnissa on käytössä vakiintuneet menetelmät, joista yhtiö saa kvartaaleittain erillisen raportin. Mallinnetun hyvityssäännön nähdään vastaavan riittävän hyvin toteutuneita asiakashyvytys päätöksiä.

Edellä mainittu vastuuvelan siirtymäsäännös pienensi vastuuvelkaa raportointikauden lopussa 452 miljoonalla eurolla. Volatiliteettikorjauksen vaikutus oli puolestaan 26 miljoonaa euroa vastuuvelkaa alentava.

Vuoden 2019 aikana yhtiö otti käyttöön EIOPA:n ohjeistuksen mukaisesti aikaisempaa laajemmin sopimusrajatulokinnan laskettaessa kapitalisaatiosopimusten vastuuvelkaa. Tämän seurauksena tulevien ylijäämien määrä kasvoi ja myös vakavaraisuusvaatimus kasvoi. Lisäksi yhtiö teki tilivuoden aikana muutoksia ryhmähenkivakuutus sopimusten (Ryhmä-Optimi) ehtoihin, jonka seurauksena kyseisen vakuutus sopimuskannan sopimusrajatulokinta laajeni. Vastaavasti myös tämän seurauksena tulevien ylijäämien määrä kasvoi ja myös vakavaraisuusvaatimus kasvoi.

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2019

D.2.2 Sijoitussidonnaiset vakuutukset

Sijoitussidonnaisten vakuutusten osalta tilinpäätöksen vakuutustekninen vastuuelka vastaa käytännössä vakuutusten säästöjen määrää.

Solvenssi II:n parhaan estimaatin mukainen vastuuelka puolestaan vastaa sijoitussidonnaisten säästöjen määrän sekä sijoitussidonnaisista vakuutuksista syntyvien tulevien ylijäämien summaa. Tulevat ylijäämät muodostuvat riskiliikkeen tuloksesta sekä kustannusliikkeen tuloksesta (korkoliikkeen tulos sijoitussidonnaisen liikkeen osalta on nolla). Mikäli sijoitussidonnainen liike on hinnoiteltu kannattavasti, tulevien ylijäämien nykyarvon odotusarvo on positiivinen, ja ylijäämät pienentävät sijoitussidonnaisten vakuutusten Solvenssi II -vastuuelkaa verrattuna tilinpäätöksen vakuutustekniseen vastuuseen. Toisaalta sijoitussidonnaisille vakuutuksille laskettava riskimarginaali kasvattaa Solvenssi II -vastuuelkaa suhteessa tilinpäätöksen vastuuelkaan.

D.2.3 Riskimarginaali

Solvenssi II -vastuuelka sisältää eksplisiittisen riskimarginaalin, toisin kuin tilinpäätöksen vakuutustekninen vastuuelka. Vakuutusteknisen vastuuelan markkinaehtoinen arvo saadaan lisäämällä parhaan estimaatin mukaiseen vastuuelkaan eli vastuuelan odotusarvoon todellisten vastuiden määrän epävarmuutta kuvaava marginaali, ns. riskimarginaali. Riskimarginaali määritetään komission asetuksen 2015/35 I osaston III luvun 3 jakson 4 alajakson mukaisesti.

Riskimarginaalin sisällyttämisen tarkoituksena on varmistaa, että näin laskettu vastuuelan arvo vastaa rahamäärää, jonka toisen markkinaosapuolen (vakuutusyrityksen) odotettaisiin vaativan ottaakseen kyseiset vastuut täysimääräisesti vastatakseen. Solvenssi II:ssa riskimarginaali kuvaa siis periaatteellisesti sellaista lisää, yli vastuuelan parhaan estimaatin, joka vakuutusyhtiön normaalisti odotettaisiin joutuvan maksamaan markkinoilla siirtääkseen vastuunsa riippumattomalle osapuolelle.

D.2.4 Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista ja erillisyyhtiöiltä

Mandatum Lifen saamiset jälleenvakuutus sopimuksista oli vuoden 2019 lopussa 0,7 miljoonaa euroa (0,9). Yhtiö ei käytä erillisyyhtiöitä vakuutusriskin hallinnassa.

D.3 Muut velat

Muut velat ovat Solvenssi II -taseessa samassa arvossa kuin IFRS-taseessa. Poikkeuksena tähän on laskennallinen verovelka, joka on laskettu niin, että IFRS-taseen laskennalliseen verovelkaan lisätään varojen suuremmasta arvosta johtuva 20 % veronlisäys samoin kuin pienemmästä vastuuelasta johtuva veronlisäys 20 %.

Vuonna 2019 Yhtiön oma varallisuus koostui sekä Tier 1 että Tier 2 -eristä, joista 349 miljoonaa euroa eli 15,2 prosenttia oli huonomman etuoikeuden velkoja vuoden 2019 lopussa, kuten on esitetty alla olevassa taulukossa. Huonomman etuoikeuden veloista 100 miljoonaa euroa on sijoitettu rajoitettuun oman perusvarallisuuden luokkaan 1 (Tier 1) Solvenssi II -sääntelyssä määriteltyjen siirtymätoimenpiteiden perusteella.

Pääomalaina	Nimellisarvo	Kirjanpitoarvo	Luokka	Ensimmäinen mahdollinen eräpäivä
PerpNC10	100 milj. €	100 milj. €	Tier 1	31.12.2012
30NC5	250 milj. €	249,1 milj. €	Tier 2	4.10.2024

D.4 Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät

Mandatum Lifella ei ole erää, joita olisi arvostettu vaihtoehtoisia menetelmiä käyttäen.

D.5 Muut tiedot

Muita olennaisia tekijöitä ei ole liittyen varojen ja velkojen arvostamiseen vakavaraisuuslaskelmissa.

E. Pääomanhallinta

E.1 Omat varat

E.1.1 Pääoman hallinta yleisesti

Mandatum Lifessa vakavaraisuuden hallinnalla varmistetaan käytettävissä olevan pääoman riittävyys suhteessa liiketoiminnasta ja toimintaympäristöstä aiheutuviin riskeihin ja pääoman hallinnalla varmistetaan omaan varallisuuteen luettavien varojen laatu suhteessa pääomavaatimuksiin.

Yhtiön hallitus on hyväksynyt erilliset pääomanhallinnan periaatteet. Pääoman hallintaperiaatteilla tarkoitetaan tapoja ja menettelyjä, joilla yhtiö

- i. seuraa oman varallisuuden riittävyyttä suhteessa pääomavaateisiin,
- ii. määrittelee oman varallisuuden luokittelun eri pääomaluokkiin (Tier 1, Tier 2 ja Tier 3),
- iii. määrittelee tavat ja menettelyt pääomasuunnittelulle,
- iv. toteuttaa toimenpiteitä oman pääoman ehtoisten varojen lisäämiseksi mukaan lukien pääomalainat ja muut vakavaraisuuslaskelmissa omaan varallisuuteen luokiteltavat erät.

Pääomahallinnan keskeisenä tavoitteena on varmistaa oman varallisuuden määrän ja laadun säilyminen riittävänä suhteessa yhtiön vakavaraisuusvaatimuksiin. Pääomatarvetta arvioidaan vertaamalla käytettävissä olevaa omaa varallisuutta siihen riskipääomavaatimukseen, joka tarvitaan nykyisestä liiketoiminnasta ja ulkoisesta toimintaympäristöstä aiheutuvien riskien kattamiseen.

Mandatum Lifessä mahdollisista omaan pääomaan luettavista oman pääoman ehtoisista sijoituksista päättää yhtiökokous. Hallitus tekee erillisen esityksen yhtiökokoukselle oman pääoman ehtoisten varojen käsittelystä, lisäämisestä tai vähentämisestä voimassa olevan lainsäädännön puitteissa. Mahdollisissa muutosesityksissä keskeisenä tekijänä on aina Yhtiön vakavaraisuusasema ja sen tuleva kehitys. Tulevaa vakavaraisuuden kehitystä arvioidaan vähintään vuosittain Yhtiön oman riski- ja vakavaraisuusarvion yhteydessä (ORSA).

Yhtiön pääomituksessa on käytetty hyväksi myös pääomalainoja ja Yhtiö voi myös jatkossa laskea liikkeelle pääomalainoja pääomarakenteen tehokkuuden parantamiseksi. Laskettaessa liikkeelle eräpäivällisiä oman varallisuuden eriä, tulee huomioida ainakin eräpäivällisten erien oman varallisuuden määrät ja eräpäivät suhteessa tarkasteluhetken pääomavaateisiin ja suhteessa ennusteisiin eräpäivän mukaisista pääomavaateista. Pääomalainojen liikkeelle laskusta tai maksamisesta päättää aina hallitus. Tasehallintakomitean tehtävänä on valmistella pääomalainan sopimusehdot ja sopimusehtojen tulee olla Tier-luokittelun osalta selkeät.

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2019

E.1.2 Oma varallisuus

Vakuutusyhtiölain mukainen vakavaraisuusaseman tarkastelu lähtee liikkeelle Solvenssi II-taseesta. Solvenssi II-taseessa yhtiön vastuovelka lasketaan kirjanpitoarvojen sijasta markkinaehtoisesti edellä kohdassa D.2.1 esiteltyä korkokäyrää soveltaen. Vastuuvelan siirtymäsäännöt huomioiden yhtiön oma varallisuus oli raportointivuoden lopussa 2 290 miljoonaa euroa ja ilman siirtymäsääntöjä 1 929 miljoonaa euroa. Alla olevassa taulukossa on esitetty yhtiön oman varallisuuden rakenne 31.12.2019 vastuuvelan siirtymäsääntö huomioiden. Pääosa yhtiön omasta varallisuudesta luokitellaan kuuluvaksi luokan 1 (Tier 1) pääomaksi. Luokkaan 2 luetaan kuuluvaksi 249 miljoonaa euroa yhtiön pääomailainoista. Kokonaisuudessaan pääomailinoja on yhteensä 349 miljoonaa euroa.

Milj. €	SCR	MCR
Osakepääoma	181	181
Täsmäytyserä	1 761	1 761
Etuoikeudeltaan huonommat velat	100	100
Luokka 1 - yhteensä	2 041	2 041
Etuoikeudeltaan huonommat velat	249	59
Luokka 2 - yhteensä	249	59
Laskennalliset verosaamiset	0	0
Luokka 3 - yhteensä	0	0
Hyväksyttävä oma varallisuus	2 290	2 100

Vastuuvelan siirtymäsäännön vaikutus omaan varallisuuteen ennen verovelan muutoksen huomioimista on 452 miljoonaa euroa (489) ja verovelan muutoksen huomioimisen jälkeen 361 miljoonaa euroa (391).

Yhtiön IFRS-tilinpäätöksessä oman pääoman yhteismäärä oli 1 368 miljoonaa euroa (1 211). Tämän lisäksi vakavaraisuuslaskelmissa omaan varallisuuteen lukeutuvat etuoikeudeltaan huonommat velat on tilinpäätöksessä luettu osaksi muita velkoja. Merkittävin poikkeava tekijä IFRS-tilinpäätöksen oman pääoman ja vakavaraisuuslaskelmien oman varallisuuden välillä on edellä luvussa D.2.1 esitetty vastuuvelan poikkeavat arvostustavat.

Yhtiöllä on IFRS-taseeseen kirjattu laskennallisia verosaamisia 9 miljoonaa euroa, mutta näiden määrä on huomattavasti IFRS-taseeseen kirjattuja verovelkoja (130 miljoonaa euroa) pienempi. Solvenssi II:n mukaisessa omassa varallisuudessa verovelan määrä on IFRS-taseeseen kirjattua verovelkaa suurempi.

E.2 Vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus

Mandatum Life noudattaa vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa Solvenssi II:n standardikaavaa, osakeriskin siirtymäsääntö huomioiden. Vakavaraisuuspääomavaatimus 31.12.2019 oli 1 182 miljoonaa euroa (990). Alla olevasta taulukosta nähdään eri riskiosioiden erilliset pääomavaatimukset sekä hajautushyödyt ja näistä muodostuva perusvakavaraisuuspääomavaatimus. Lisäksi taulukosta nähdään perusvakavaraisuuspääomavaatimukseen lisättävä operatiivisen riskin pääomavaatimus sekä vakavaraisuusvaatimuksesta vähennettävät riskejä vaimentavat tekijät.

Milj. €	31.12.2018	31.12.2019
Markkinariski	1 168	1 362
Vastapuoliriski	47	52
Henkivakuutusriski	350	443
Sairauskuluriski	2	2
Vahinkovakuutusriski	0	0
Hajautushyödyt	-251	-308
Perusvakavaraisuuspääomavaatimus	1 361	1 551
Operatiivinen riski	35	35
Vastuuvelkaan liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	-113	-108
Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	-247	-296
Vakavaraisuuspääomavaatimus	990	1 182

Vakavaraisuusvaatimusta vähentää laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus, jonka määrä oli 296 miljoonaa euroa vakavaraisuusvaatimusta alentava. Solvenssi II -taseeseen on kirjattu laskennallisia verovelkoja nettona yhteensä 265 miljoonaa euroa, kun huomioidaan vastuuvelan siirtymäsäännöksen vaikutus. Yhtiö on sisäisesti arvioinut, että harjoittaessaan liiketoimintaa vallitsevan liiketoimintastrategian mukaisesti yhtiön toiminta tuottaa

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2019

ylijäämää myös laskelmissa oletetun vakavaraisuusvaatimusta vastaavan stressin toteutumisen jälkeen siten, että sovellettu laskennallisten veroihin liittyvän tappioiden vaimennusvaikutus on perusteltu.

Mandatum Life ei käytä yksinkertaistettua laskentaa vakavaraisuuspääomavaatimusten laskennassa eikä Yhtiö käytä yrityskohtaisia parametreja standardikaavan parametrien sijaan.

Mandatum Lifen vähimmäispääomavaatimus määräytyy 25 prosentin osuutena sen vakavaraisuuspääomavaatimuksesta. Alla ovat taulukoituna vähimmäispääomavaatimuksen laskennan syöttötiedot:

Milj. €	31.12.2018	31.12.2019
Lineaarisen funktion mukainen määrä	171	177
Vakavaraisuuspääomavaatimus	990	1 182
Vähimmäispääomavaatimuksen yläraja	446	532
Vähimmäispääomavaatimuksen alaraja	248	296
Yhdistetty vähimmäispääomavaatimus	248	296
Absoluuttinen vähimmäistaso	3,7	3,7
Vähimmäispääomavaatimus	248	296

Tilikauden aikana vakavaraisuuspääomavaatimuksen ja vähimmäispääomavaatimuksen määrä on kasvanut. Keskeisenä tekijänä kasvamisessa on vakuutusteknisen vastuuvelan laskennassa sovellettavien sopimusrajatulkintojen muutokset. Sopimusrajatulkinnat ovat kasvattaneet yhtiön oman varallisuuden määrää tulevan ylijäämän osalta ja tämän seurauksena edellä mainitut pääomavaatimukset ovat myös kasvaneet.

E.3 Duraatiopohjaisen osakeriskialaosion käyttö vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa

Mandatum life ei käytä duraatiopohjaista osakeriskialaosiota vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa.

E.4 Standardikaavan ja käytetyn sisäisen mallin väliset erot

Mandatum Life käyttää standardikaavaa.

E.5 Vähimmäispääomavaatimuksen ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämättä jättäminen

Mandatum Lifen oma varallisuus on ylittänyt sekä vähimmäispääomavaatimuksen että vakavaraisuuspääomavaatimuksen koko vuoden 2019 aikana.

E.6 Muut tiedot

COVID-19 pandemia on vaikuttanut merkittävästi sekä yhtiön oman varallisuuden määrään että vakavaraisuuspääomavaatimukseen. Yhtiön oman varallisuuden määrä oli 31.3.2020 yhteensä 1944 miljoonaa euroa. Yhtiön vakavaraisuuspääomavaatimuksen määrä oli puolestaan 946 miljoonaa euroa ja yhtiön vakavaraisuussuhde (oma varallisuus/vakavaraisuuspääomavaatimus) oli 205 prosenttia. Ilman siirtymäsäännöksiä vastaavat luvut olivat: oma varallisuus 1590 miljoonaa euroa, vakavaraisuuspääomavaatimus 957 miljoonaa euroa ja vakavaraisuussuhde 166 prosenttia.

Yhtiö julkaisi vuoden 2019 tilinpäätöksensä helmikuussa 2020, jonka mukaan yhtiön hallitus ehdotti yhtiökokoukselle 150 miljoonan euron osingon maksamista. Maaliskuussa 2020 yhtiön hallitus päätti kuitenkin muuttaa osinkoehdotusta ja esittää, että vuodelta 2019 ei makseta osinkoa. Syynä muutokselle oli pandemian vaikutukset finanssimarkkinoihin ja yhtiön sijoitusomaisuuteen. Tässä vakavaraisuuskertomuksessa kaikki vuoden vaihteen luvut on esitetty olettaen, että osinkoa ei makseta ja tämä on yksi syy, miksi tässä esitetyt luvut poikkeavat vuosikertomuksessa esitetyistä.

Muita tietoja, jotka olennaisesti vaikuttavat yhtiön pääoman hallintaan, ei ole.

Kvantitatiiviset raportointitaulukot:

Mandatum Life ei raportoi taulukkoa S.05.02.01, Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut maittain, koska kotimaan osuus on yli 90 prosenttia maksutulosta.

- S.02.01.02 Solvenssi II -tase
- S.05.01.02 Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut
- S.12.01.02 Vastuuvelka
- S.22.01.01 Pitkäaikaiset takuut
- S.23.01.01 Oma varallisuus
- S.25.02.21 Standardikaavalla laskettu vakavaraisuuspääoma
- S28.01.01 Minimipääomavaatimus

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2019

Liite I
S.02.01.02
Tase

Varat

Liikearvo
Aktivoidut hankintamenot
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)
Omistussuodet 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
Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista:
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
Jälleenvakuutustalletteet
Vakuutussaamiset ja saamiset vakuutusedustajilta
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	
C0010	
R0010	
R0020	
R0030	
R0040	
R0050	
R0060	5 798
R0070	4 802 829
R0080	101 478
R0090	13 742
R0100	884 236
R0110	821 557
R0120	62 679
R0130	2 663 566
R0140	26 960
R0150	2 636 606
R0160	
R0170	
R0180	1 123 394
R0190	16 412
R0200	
R0210	
R0220	8 133 469
R0230	82 235
R0240	
R0250	
R0260	82 235
R0270	
R0280	
R0290	
R0300	
R0310	
R0320	
R0330	
R0340	
R0350	
R0360	32 069
R0370	618
R0380	21 075
R0390	
R0400	
R0410	929 944
R0420	54 670
R0500	14 062 708

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2019

Liite I
S.02.01.02
Tase

Velat

Vakuutustekninen vastuovelka – Vahinkovakuutus
Vakuutustekninen vastuovelka – Vahinkovakuutus (ilman sairausvakuutusta)
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna
Paras estimaatti
Riskimarginaali
Vakuutustekninen vastuovelka – NSLT-sairausvakuutus
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna
Paras estimaatti
Riskimarginaali
Vakuutustekninen vastuovelka – Henkivakuutus (ilman indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)
Vakuutustekninen vastuovelka – SLT-sairausvakuutus
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna
Paras estimaatti
Riskimarginaali
Vakuutustekninen vastuovelka – Henkivakuutus (ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna
Paras estimaatti
Riskimarginaali
Vakuutustekninen vastuovelka – Indeksi- ja sijoitussidonnainen toiminta
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna
Paras estimaatti
Riskimarginaali
Muu vakuutustekninen vastuovelka
Ehdolliset velat
Muut varaukset kuin vakuutustekninen vastuovelka
Eläkevelvoitteet
Jälleenvakuuttajilta pidätetyt talletteet
Laskennalliset verovelat
Johdannaiset
Velat luottolaitoksille
Muut rahoitusvelat kuin velat luottolaitoksille
Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille
Jälleenvakuutusvelat
Velat (ostovelat, ei vakuutusvelat)
Etuoikeudeltaan huonommat velat
Omaan perusvarallisuuteen kuulumattomat etuoikeudeltaan huonommat velat
Omaan perusvarallisuuteen kuuluvat etuoikeudeltaan huonommat velat
Kaikki muut velat, joita ei ole esitetty muualla
Velat yhteensä
Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat

	Solvenssi II -arvo
	C0010
R0510	
R0520	
R0530	
R0540	
R0550	
R0560	
R0570	
R0580	
R0590	
R0600	3 704 828
R0610	
R0620	
R0630	
R0640	
R0650	3 704 828
R0660	
R0670	3 524 294
R0680	180 534
R0690	7 640 200
R0700	
R0710	7 532 985
R0720	107 215
R0730	
R0740	
R0750	
R0760	
R0770	
R0780	264 623
R0790	18 705
R0800	
R0810	
R0820	39 679
R0830	6 875
R0840	15 356
R0850	349 061
R0860	
R0870	349 061
R0880	82 279
R0900	12 121 606
R1000	1 941 102

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2019

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		126 840	1 476 037					94	1 602 970
Jälleenvakuuttajien osuus	R1420		7 078	0					0	7 078
Netto	R1500		119 762	1 476 037					94	1 595 893
Vakuutusmaksutuotot										
Brutto	R1510		126 840	1 476 037					94	1 602 970
Jälleenvakuuttajien osuus	R1520		7 078	0					0	7 078
Netto	R1600		119 762	1 476 037					94	1 595 893
Korvauskulut										
Brutto	R1610		275 995	1 216 447					325	1 492 767
Jälleenvakuuttajien osuus	R1620		698	0					0	698
Netto	R1700		275 298	1 216 447					325	1 492 070
Muun vakuutusteknisen vastuvelan muutokset										
Brutto	R1710		112 048	-1 083 250						-971 202
Jälleenvakuuttajien osuus	R1720		0	0					0	0
Netto	R1800		112 048	-1 083 250						-971 202
Aiheutuneet kulut	R1900		58 376	72 531					47	130 954
Muut kulut	R2500									
Kulut yhteensä	R2600									130 954

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2019

Liite I
S.12.01.02
Henkivakuutuksen ja SLT-sairausvakuutuksen vakuutustekninen vastuuelva

	Ylijäämään oikeuttava vakuutus	Indeksi- ja sijoitussidonnainen vakuutus		Muu henkivakuutus		Vahinkovakuutus-sopimuksiin pohjautuvat ja muuhun vakuutusveloitteeseen kuin sairausvakuutusveloitteisiin liittyvät annuiteetit		
		Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset	Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset			
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Vakuutustekninen vastuuelva kokonaisuutena laskettuna	R0010							
Saamiset yhteensä								
jälleenvakuutussopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina	R0020							
Vakuutustekninen vastuuelva laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana								
Paras estimaatti								
Bruttomääräinen paras estimaatti	R0030	3 976 016	7 532 985					
Saamiset yhteensä								
jälleenvakuutussopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0080							
Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutussopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä	R0090	3 976 016	7 532 985					
Riskimarginaali	R0100	180 534	107 215					
Vakuutusteknisen vastuuelvan siirtymätoimenpiteen määrä								
Vakuutustekninen vastuuelva kokonaisuutena laskettuna	R0110							
Paras estimaatti	R0120	-451 722						
Riskimarginaali	R0130							
Vakuutustekninen vastuuelva – Yhteensä	R0200	3 704 828	7 640 200					

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2019

Liite I

S.12.01.02

Henkivakuutuksen ja SLT-sairausvakuutuksen vakuutustekninen vastuuelva

Vakuutustekninen vastuuelva kokonaisuutena laskettuna

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuelvaan

Vakuutustekninen vastuuelva laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana

Paras estimaatti

Bruttomääräinen paras estimaatti

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä

Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä

Riskimarginaali

Vakuutusteknisen vastuuelvan siirtymätoimenpiteen määrä

Vakuutustekninen vastuuelva kokonaisuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuuelva – Yhteensä

	Hyväksytty jälleenvakuutus	Yhteensä (muu henkivakuutus kuin sairausvakuutus, mukaan lukien sijoitus-sidonnainen vakuutus)	Sairausvakuutus (ensivakuutus)		Vahinkovakuutus-sopimuksiin pohjautuvat ja sairausvakuutusvelvoitteisiin liittyvät annuiteetit	Sairausvakuutus (hyväksytty jälleenvakuutus)	Yhteensä (SLT-sairausvakuutus)	
			Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset				
	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
R0010								
R0020								
R0030		11 509 001						
R0080								
R0090								
R0100		287 749						
R0110								
R0120		-451 792						
R0130								
R0200		11 345 028						

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2019

Liite I

S.22.01.01

Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden vaikutukset

	Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden määrä	Vakuutusteknisen vastuuvelan siirtymätoimenpiteen vaikutukset	Korkojen siirtymätoimenpiteen vaikutukset	Nollatun volatiliiteettikorjauksen vaikutukset	Nollatun vastaavuuskorjauksen vaikutukset
	C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Vakuutustekninen vastuuvelka	R0010 11 345 028	451 722	0	25 895	0
Oma perusvarallisuus	R0020 2 290 164	-361 378	0	-20 673	0
Vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	R0050 2 290 164	-361 378	0	-20 673	0
Vakavaraisuuspääomavaatimus	R0090 1 182 459	0	0	2 073	0
Vähimmäispääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	R0100 2 100 225	-361 378	0	-20 673	0
Vähimmäispääomavaatimus	R0110 295 615	0	0	518	0

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2019

Liite I
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

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

	Yhteensä	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoituksetta	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoitetusti	Luokka 2 (T2)	Luokka 3 (T3)
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	40 365	40 365			
R0030	140 161	140 161			
R0040					
R0050					
R0070					
R0090					
R0110					
R0130	1 760 576	1 760 576			
R0140	349 061		100 000	249 061	
R0160					
R0180					
R0220					
R0230					
R0290	2 290 164	1 941 102	100 000	249 061	
R0300					
R0310					
R0320					
R0330					
R0340					
R0350					
R0360					
R0370					
R0390					

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2019

Liite I
S.23.01.01
Oma varallisuus

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

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

	Yhteensä	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoituksetta	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoitetusti	Luokka 2 (T2)	Luokka 3 (T3)
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0400	0				
R0500	2 290 164	1 941 102	100 000	249 061	
R0510	2 290 164	1 941 102	100 000	249 061	
R0540	2 290 164	1 941 102	100 000	249 061	
R0550	2 100 225	1 941 102	100 000	59 122	
R0580	1 182 449				
R0600	295 612				
R0620	1,94				
R0640	7,10				

C0060

R0700	1 941 102	
R0710	0	
R0720	0	
R0730	180 526	
R0740	0	
R0760	1 760 576	
R0770	485 456	
R0780	0	
R0790	485 456	

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2019

Liite I

S.25.01.21

Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR) - Standardikaavaa käyttävät yritykset

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

R0010
R0020
R0030
R0040
R0050
R0060
R0070
R0100

Brutto-SCR	Yrityskohtaiset parametrit	Yksinkertaistukset
C0110	C0090	C0100
1 362 618		
51 562		
442 618		
1 827		
0		
-307 787		
0		
1 550 837		

SCR:n laskenta

Operatiivinen riski
Vakuutustekniseen vastuuelkaan liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus
Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus
Direktiivin 2003/41/EY 4 artiklan mukaisesti harjoitettavaa liiketoimintaa koskeva pääomavaatimus

SCR, ilman pääomavaatimuksen korotusta

Jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset

SCR

SCR:ää koskevat muut tiedot

Duraatiopohjaista osakeriskiä koskevan alariskiosion pääomavaatimus
Jäljellä olevaa osaa koskevan nimellisen SCR:n kokonaismäärä
Erillään pidettäviä rahastoja koskevien nimellisten SCR:ien kokonaismäärä
Vastaaavuskorjauskantojen nimellisten SCR:ien kokonaismäärä
Erillään pidettävien rahastojen nimellisten SCR:ien yhdistämisestä johtuvat hajautusvaikutukset 304 artiklaa varten

R0130
R0140
R0150
R0160
R0200
R0210
R0220
R0400
R0410
R0420
R0430
R0440

C0100
34 836
-107 613
-295 612
0
1 182 449
0
1 182 449

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2019

Liite I

S.28.01.01

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

Henkivakuutus- ja henkijälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa

	C0040
MCR _L Tulos	R0200 177 139

	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus- sopimusten/erillis- yhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuuvetka kokonaisuutena laskettuna	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus- sopimusten/erillis- yhtiöiden osuudella) kokonaisriskisumma
	C0050	C0060
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Taatut etuudet	R0210 3 292 247	0
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Tulevat harkinnanvaraiset lisäetuudet	R0220 232 047	0
Indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutusvelvoitteet	R0230 7 532 985	0
Muut henki(jälleen)vakuutus- ja sairaus(jälleen)vakuutusvelvoitteet	R0240 0	0
Kaikkien henki(jälleen)vakuutusvelvoitteiden kokonaisriskisumma	R0250	20 945 488

Kokonais-MCR:n laskenta

	C0070
Lineaarinen MCR	R0300 177 139
SCR	R0310 1 182 449
MCR:n enimmäistaso	R0320 532 106
MCR:n vähimmäistaso	R0330 295 615
Yhdistetty MCR	R0340 295 615
MCR:n absoluuttinen vähimmäistaso	R0350 3 700
	C0070
Vähimmäispääomavaatimus	R0400 295 612