



 **MANDATUM**

**Mandatum Lifen vakavaraisuutta
ja taloudellista tilaa koskeva
kertomus 2022**

Euroopan unionin komission delegoidun asetuksen 2015/35 mukainen kertomus
Helsinki, 7. huhtikuuta 2023

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	7
A.5 Muut tiedot	7
B. Hallintojärjestelmä	8
B.1 Yleistiedot hallintojärjestelmästä	8
B.2 Sopivuudelle ja luotettavuudelle asetettavat vaatimukset	9
B.3 Riskienhallintajärjestelmä, ml. riski- ja vakavaraisuusarvio	10
B.4 Sisäinen valvontajärjestelmä	12
B.5 Sääntöjen noudattamista valvova toiminto	13
B.6 Sisäisen tarkastuksen toiminto	13
B.7 Aktuaaritoiminto	14
B.8 Ulkoistaminen	14
B.9 Muut tiedot	14
C. Riskiprofiili	15
C.1 Vakuutusriski	16
C.2 Markkinariski	17
C.3 Luottoriski	18
C.4 Likviditeettiriski	19
C.5 Operatiivinen riski	19
C.6 Muut olennaiset riskit	19
C.7 Muut tiedot	19
D. Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin	20
D.1 Varat	20
D.2 Vakuutustekninen vastuuvélka	20
D.3 Muut velat	22
D.4 Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät	22
D.5 Muut tiedot	22
E. Pääoman hallinta	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

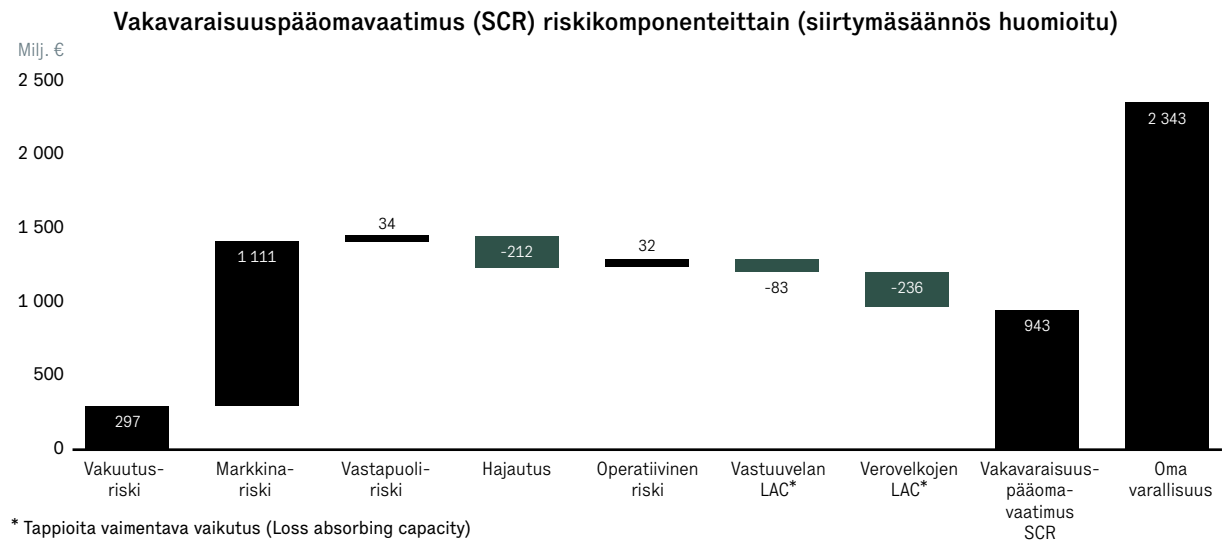
Yhteenveto

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

Mandatum Life kuuluu Mandatum-konserniin, jonka emoyhtiönä toimii Mandatum Holding Oy. Mandatum Life raportoi oman tuloksensa osana Mandatum-konsernin IFRS-tilinpäätöstä. Mandatum-konsernin IFRS-tilinpäätöksen mukainen tulos ennen veroja vuodelta 2022 oli 202 miljoonaa euroa (247), josta Mandatum Lifeen liittyvien segmenttien osuus oli 201 miljoonaa euroa ennen konsernieliminoiteja. Markkina-arvojen muutokset huomioiva laaja tulos verojen jälkeen laski -267 miljoonaan euroon (303).

Mandatum Life tekee oman tilinpäätöksensä kansallisen tilinpäätösstandardin mukaisesti ja sen mukainen tulos ennen veroja vuodelta 2022 oli 127 miljoonaa euroa (253). Mandatum Lifen kustannusliikkeen tulos oli vuonna 2022 19 miljoonaa euroa (27). Riskiliikkeen tulos oli 32 miljoonaa euroa (43). Omalla vastuulla oleva maksutulo nousi 1 390 miljoonaan euroon (1 367). Sijoitussidonnaisista vakuutuksista kertynyt maksutulo nousi 1 294 miljoonaan euroon (1 279).

Mandatum Lifen vakuutusyhtiön lain mukainen oma varallisuus 31.12.2022 oli vastuuvelan siirtymäsääntö huomioiden 2 343 miljoonaa euroa (2 564) ja vakuutusyhtiölain mukainen vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR) 943 miljoonaa euroa (1 352) ja vähimmäispääomavaatimus (MCR) 236 miljoonaa euroa (338). Mandatum Life täyttää sille lainsäädännössä asetetut vakavaraisuusvaatimukset.



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.

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 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.

Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiön tytäryhtiöitä ovat Mandatum Life Palvelut Oy, Mandatum Incentives Oy sekä 19 (19) asunto- ja kiinteistöosakeyhtiötä.

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.

Yhtiö saattoi 1.7.2022 päätökseen Baltian henkivakuutustoimintojen myynnin liettualaiselle sijoitus- ja vakuutus konserni Invalda INVL:lle. Kauppa toteutettiin liiketoimintasiirtona, jolla Mandatum Lifen Baltian sivukonttoreiden vakuutuskanta sekä työntekijät, kaupalliset sopimukset, varat ja velat siirtyivät ostajalle. Siirryneiden vakuutusvelkojen määrä oli kokonaisuudessaan 156 miljoonaa euroa. Siirron vaikutus ei ole merkittävä Yhtiön tulokseen tai muihin tunnuslukuihin.

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

Yhtiön ulkopuolisena tilintarkastajana toimii tilintarkastusyhteisö Deloitte Oy, Salmisaarenaukio 2, 00180 Helsinki.

A.2 Vakuutustoiminnan tuloksellisuus

Mandatum Lifen kansallisen tilinpäätösstandardin (FAS) mukainen tulos ennen veroja vuodelta 2022 oli 127 miljoonaa euroa (253). Tilivuoden aikana sijoitusten arvostuserot putosivat 857 miljoonasta eurosta 309 miljoonaan euroon ja käyvin arvoihin Yhtiön tulos oli negatiivinen. Oman pääoman tuotto oli -29,4 prosenttia (23,6). Sijoitusomaisuuden nettotuotot olivat -434 miljoonaa euroa (487) ilman sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin liittyviä tuottoja. Sijoitussidonnaisten vakuutusten tuotot olivat -1 003 miljoonaa euroa (1 448).

Mandatum Lifen kustannusliikkeen tulos putosi vuonna 2022 ja oli 19 miljoonaa euroa (27). Riskiliikkeen tulos oli 32 miljoonaa euroa (43). Alla olevassa taulukossa on eritelty Yhtiön tulos komponenteittain.

Milj. €	2022	2021
Korkoliikkeen tulos	80	190
Kustannusliikkeen tulos	19	27
Riskiliikkeen tulos	32	43
Muu tulos	-3	-8
Mandatum Lifen tulos yhteensä, ennen veroja	127	253
Arvostuserojen muutokset	-548	159
Tulos käyvin arvoihin	-421	411

Mandatum Lifen omalla vastuulla oleva maksutulo nousi 1 390 miljoonaan euroon (1 367). Sijoitussidonnaisista vakuutuksista kertynyt maksutulo kasvoi 1 294 miljoonaan euroon (1 279).

A.3 Sijoitustoiminnan tuloksellisuus

Mandatum Lifen sijoitustoiminnan tavoitteena on saavuttaa korkein mahdollinen tuotto hyväksyttävällä riskitasolla. Onnistunut sijoitustoiminta mahdollistaa vakuutuksenottajille hyvän nimellistuoton ja kartuttaa vakavaraisuuspääomaa sekä täyttää omistajien tuotto-odotukset. Alkuperäisen laskuperustekorkoisen vastuuvelan katteena olevan sijoitusomaisuuden kokonaistuotto vuonna 2022 oli -9,0 prosenttia (10,2). Eriytetyn ryhmäeläkekannan sijoitusten kokonaistuotto oli -6,9 prosenttia (2,9).

Vuoden päättyessä Mandatum Lifen sijoituskannan käypä arvo oli 4,3 miljardia euroa (5,2) kun jätetään huomioimatta sijoitussidonnaisen vastuuvelan katteena olevat 9,9 miljardin euron (10,7) varat. Tästä 3,6 miljardia euroa (4,4) oli alkuperäisen laskuperustekorkoisen vastuuvelan katteena olevaa omaisuutta ja 0,7 miljardia euroa (0,8) eriytetyn ryhmäeläkekannan katteena olevaa omaisuutta.

Vuoden 2022 merkittävin sijoitusomaisuuden allokaatiossa tapahtunut muutos oli osakesijoitusten osuuden alentuminen. Alkuperäistä laskuperustekorkoista vastuuvelkaa kattavassa omaisuudessa korkosijoitusten osuus oli 62 prosenttia (57) ja osakesijoitusten osuus laski 27 prosentista 20 prosenttiin. Muiden sijoitusten osuus oli 17 prosenttia (14). Eriytetyn ryhmäeläkekannan sijoitusomaisuudessa listattujen osakesijoitusten osuus oli 6 prosenttia (6), korkosijoitusten osuus oli 89 prosenttia (88) ja muiden sijoitusten osuus oli 6 prosenttia (5).

Alkuperäisen laskuperustekorkoisen vastuuvelan katteena olevien korkosijoitusten duraatio per 31.12.2022 aleni hieman 1,8 vuoteen (2,0) ja eriytetyn omaisuuden duraatio laski 2,1 vuoteen (2,5).

Mandatum Lifen sijoitustoiminnan nettotuotot on esitetty Vuosikertomuksen sivuilla 39 ja 40. Seuraavalla sivulla olevassa taulukossa on esitetty Yhtiön sijoitustoiminnan nettotuotto omaisuuslajeittain FAS-tilinpäätöksen tunnuslukujen kaavojen mukaisesti laskettuna. Tässä erittelyssä on yhdistetty sekä alkuperäisen laskuperustekorkoisen vastuuvelan katteena olevat sijoitukset että eriytetyn omaisuuden sijoitukset.

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2022

Milj. €	2022	2021
Korkosijoitukset	-4,3 %	3,3 %
Osakesijoitukset	-21,1 %	20,5 %
Kiinteistösijoitukset	1,8 %	1,2 %
Muut sijoitukset	4,8 %	31,4 %
Yhteensä	-8,7 %	9,0 %

Mandatum Life ei kirjaa suoraan omaan pääomaan muutoksia kansallisessa tilinpäätöksessä.

Mandatum Lifellä ei ole sijoituksia arvopaperistettuihin sijoituskohteisiin.

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 velvoitteet vakuutuksenottajia kohtaan, varmistaa Yhtiön riittävä vakavaraisuus- ja pääomapositio ja varmistaa, että Yhtiön osakkeenomistajille pystytään maksamaan asianmukainen kompensatio riskin kantamisesta. Yhtiön vastuuvelan kassavirrat ovat erittäin hyvin ennustettavia ja tämä mahdollistaa sen, että sijoitusomaisuuteen normaalisti liittyvää volatiliiteettia pystytään yli ajan kantamaan, edellyttäen että samanaikaisesti huolehditaan asianmukaisesta vakavaraisuudesta.

Käyttäessään sijoitusomaisuuden hoidossa omaisuudenhoitajaa, vastaavat periaatteet on sisällytetty soveltuvin osin omaisuudenhoitosopimukseen ja pääsääntöisesti Yhtiö käyttää omaisuudenhoitajaa vain yksittäisen omaisuuslajin sisällä, eikä ole Mandatum Asset Management Oy:n ulkoistusta lukuun ottamatta ulkoistanut allokatiovalintaa. Yhtiön laskuperustekorollisen ja omien varojen katteena olevien sijoitusten osalta Yhtiö käyttää omaisuudenhoitajana Mandatum Asset Management Oy:tä. Sijoitussidonnaisen vakuutusten katteena olevien Yhtiön sijoituskorien osalta Yhtiö käyttää omaisuudenhoitajana Mandatum Asset Management Oy:tä sekä Danske Bank A/S Suomen sivuliikettä. Alla on kuvattu kyseisten omaisuudenhoitosopimusten keskeinen sisältö:

Mandatum Asset Management Oy

- Sopimuksen kesto: Pitkäaikainen yhteistyösopimus
- Omistajaohjauksen periaatteet: Julkaissut vaikuttamisperiaatteet, jotka yhtenevät Mandatum Lifen vaikuttamisperiaatteiden kanssa
- Palkitseminen ja vastuiden duraatio: Laskuperusteisen kannan osalta palkitseminen perustuu omaisuuden määrään liittyvään hinnoitteluun, ja Yhtiö on asettanut rajoitteet duraatiolle. Sijoitussidonnaisessa vakuutuksessa asiakas tekee itse valinnan sijoituskohteesta.
- Omaisuudenhoidon toiminnan valvonta: Toimintaa valvotaan säännöllisesti konsernin sisäisillä menetelmillä (vrt. Kohta B 3.2).

Danske Bank A/S Suomen sivuliike

- Sopimuksen kesto: Pitkäaikainen yhteistyösopimus
- Omistajaohjauksen periaatteet: Varainhoitaja on julkaissut verkkosivuillaan omat omistajaohjauksen periaatteet.
- Palkitseminen ja vastuiden duraatio: Sijoitussidonnaisessa vakuutuksessa asiakas tekee itse valinnan sijoituskohteesta.
- Omaisuudenhoidon toiminnan valvonta: Toimintaa valvotaan erillisen yhteistyöryhmän avulla.

Omaisuudenhoitajien hoitamien sijoituskorien lisäksi sijoitussidonnaisten vakuutusten sijoituskohteet sisältävät myös lukuisia eri rahastoja, joiden osalta myös sijoituskohteen valinnan tekee vakuutuksenottaja. Vastaavasti Yhtiö käyttää laskuperustekorollisen vakuutuskannan sijoitusten katteena lukuisia eri rahastoja. Rahastojen osalta asiakkailla ja Yhtiöllä on käytettävissään rahastojen avaintiedot, kuvaukset ja säännöt.

A.4 Muiden toimien tuloksellisuus

Mandatum Lifen tytäryhtiöiden (pl. kiinteistöyhtiöt) yhteenlaskettu tulos 2022 oli 0,1 miljoonaa euroa (-0,8).

Mandatum Lifella ei ole merkittäviä leasing-sopimuksia.

A.5 Muut tiedot

Muuta olennaista raportoitavaa ei ole.

B. Hallintojärjestelmä

B.1 Yleistiedot hallintojärjestelmästä

B.1.1 Hallitus ja johto

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

Mandatum Lifen toimitusjohtajalla on kokonaisvastuu Mandatum Life -konsernin operatiivisesta toiminnasta. Toimitusjohtajan tukena konserniin on perustettu muun muassa johtoryhmä (Steering Group) ja liiketoiminnan johtoryhmä. Kumpikaan 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 muun muassa konsernitason hankkeita ja niiden edistymistä sekä priorisointia, yksiköiden suunnitelmia (tavoite, toteutus ja toteuma), uusia tuotteita ja jakelukanavia, tulosta ja vakavaraisuutta sekä strategisia kysymyksiä.

Mandatum Lifen liiketoiminnan johtoryhmä kokoontuu kahden viikon välein. Liiketoiminnan johtoryhmän keskeisenä tehtävänä on käsitellä uudet yksiköiden sisäiset ja koko konsernin kattavat kehityshankkeet (muun muassa uudet tuotteet, jakelukanavat, myyntimallit, prosessien kehittäminen, markkinointi ja kampanjat) ja sopia näiden priorisoinnista sekä varmistaa näiden osalta riittävä sisäinen tiedonkulku sekä eri yksiköiden sisäisten suunnitelmien mahdollisimman tehokas hyödyntäminen koko Yhtiön tasolla. Lisäksi liiketoiminnan johtoryhmä käsittelee kaikki yhtiötasoiset ohjeistukset. 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 ei ole tapahtunut muutoksia. Yhtiön ylimmässä johdossa ei tapahtunut muutoksia vuoden 2022 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- ja riskienhallintatoiminnot sekä sisäinen tarkastus. Kullekin näistä keskeisistä toiminnoista on nimetty erillinen vastuuhenkilö. 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 kannustinohjelmaan, joka on kuvattu tarkemmin Sampo Oyj:n verkkosivuilla.

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2022

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 vakuutusalan 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 henkilöstörahasto-osion. Tulospalkkion maksussa noudatetaan Finanssialaa koskevia säädöksiä ja mikäli esimerkiksi henkilö on Yhtiössä merkittävässä asemassa, tulospalkkiosta vähintään 40 prosenttia lykätään maksettavaksi kolmen vuoden kuluttua.

B.2 Sopivuudelle ja luotettavuudelle asetettavat vaatimukset

Mandatum Lifen sopivuus- ja luotettavuusvaatimukset perustuvat konsernin Fit & Proper -ohjeistukseen. Ohjeistuksessa on lisäksi määritelty vakuutusten jakeluun osallistuvien henkilöiden ammattipätevyys ja hyvämaineisuusvaatimukset.

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.

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 rehellisyyttä koskevan rekisteriselvityksen sekä henkilön antaman ilmoituksen hänen tiedoissaan mahdollisesti tapahtuneista muutoksista.

B.3 Riskienhallintajärjestelmä, mukaan lukien riski- ja vakavaraisuusarvio

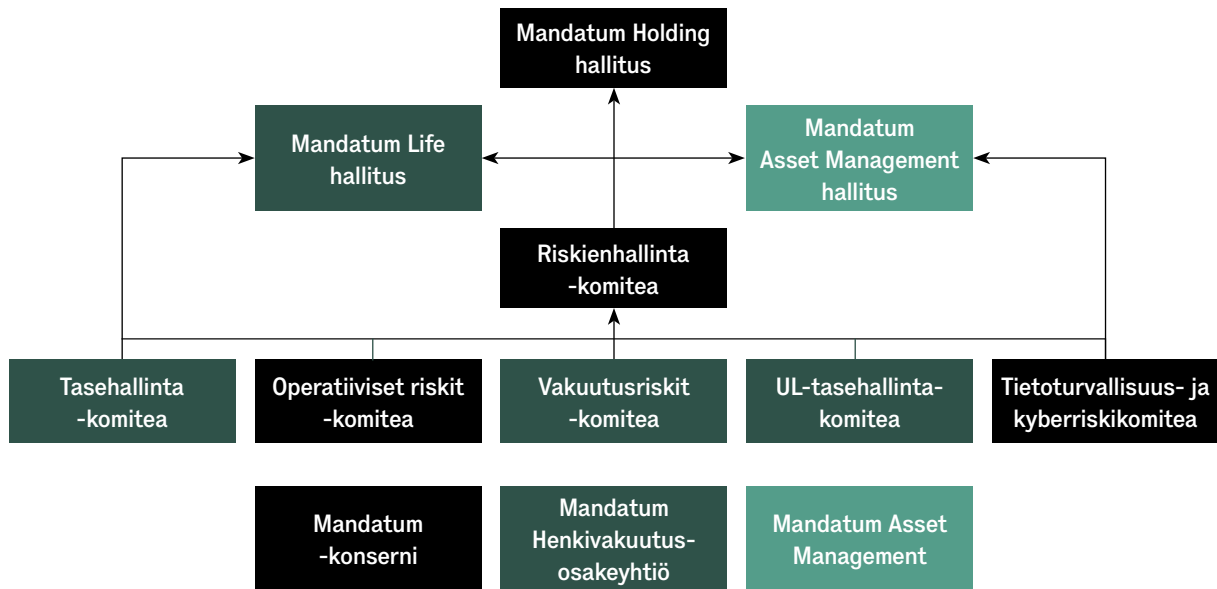
B.3.1 Riskienhallinnan yleiset periaatteet

Vakuutustoiminnan keskeinen periaate on siirtää riski vakuutusnottajalta 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 varmistetaan 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.

Mandatum-ryhmässä riskienhallinnan kokonaisuutta seurataan hyväksikäyttäen erillistä hallintorakennetta, joka on kuvattu yllä olevassa kuvassa. Osa komiteoista on ryhmätason komiteoita ja osa yhtiöspesifejä. Riskienhallintakomitea koordinoi riskienhallinnan järjestämistä ja valvoo kaikkia ryhmän riskejä. Komitean puheenjohtajana on Mandatum Holdingin toimitusjohtaja. Mandatum Holdingin toimitusjohtajan ja ryhmän riskienhallintajohtajan lisäksi jokaisella riskialueella on oma vastuuhenkilönsä komiteassa.

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2022

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 riittävyttä suhteessa taseen riskeihin ja valmistelee hallitukselle ehdotuksen sijoituspolitiikasta. Tasehallintakomitea kokoontuu pääsääntöisesti kuukausittain ja raportoi riskienhallintakomitealle. Tasehallintakomitean puheenjohtaja raportoi säännöllisesti hallitukselle Yhtiön tasehallinnasta. Käytännössä Yhtiöllä on kaksi tasehallintakomiteaa, joista toinen vastaa Suomi-yhtiöstä 30.12.2014 siirtyneen ja toiminnallisesti eriytetyn ryhmäläkevakuutuskannan 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 vastuuvelan laskennassa käytettävät periaatteet ovat riittävät ja yhteensopivat vastuunvalintaprosessin ja korvausprosessin kanssa. Hallitus hyväksyy vakuutus sopimusten hinnoittelun ja vastuuvelan laskennan keskeisimmät periaatteet. Lisäksi hallitus määrittelee maksimitason omalla vastuulla pidettäville riskeille ja hyväksyy jälleenvakuutuspolitiikan vuosittain.

UL-tasehallintakomitean keskeisenä roolina on monitoroida ja kontrolloida Yhtiön sijoitussidonnaisen vakuutuskannan sijoitustoimintaan liittyviä riskejä sekä valvoa, että sijoitustoimintaa hoidetaan hallituksen hyväksymässä UL-tasehallintapolitiikassa määriteltyjen sääntöjen puitteissa. UL-tasehallintakomitea kokoontuu neljännesvuosittain ja raportoi riskienhallintakomitealle.

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

Tietoturvallisuus- ja kyberriskit -komitean roolina on varmistaa, että tietoturvallisuus ja kyberriskien hallinta on Mandatumissa asianmukaisesti järjestetty ja että yhteistyö ja tiedonkulku tietoturvallisuus- ja kyberriskeistä liiketoiminta- sekä tukiyksiköiden ja ohjaustoimintojen välillä on saumatonta. Yhtenä keskeisistä tehtävistä on varmistaa, että Mandatumissa on toimivat menettelytavat tietoturvallisuus- ja kyberriskien riskitapahtumien raportoinnille ja että operatiivisten riskien komitealla on riittävä kuva tietoturvallisuus- ja kyberriskeistä. Lisäksi komitea seuraa tieto- ja kyberturvallisuuden yleistä kehitystä sekä uhkiin liittyviä trendejä ja tekee tieto- ja kyberturvallisuutta koskevia linjauksia sekä valmistelee kehitystoimiin liittyviä esityksiä muissa elimissä päätettäviksi.

Liiketoiminta- ja maineriskeille ei ole omaa erillistä komiteaa, vaan näitä riskejä hallinnoidaan osana ryhmän ja Yhtiön strategista suunnittelua ja operatiivista johtamista. Mandatum Lifessa kyseiset riskit kuuluvat luonteensa vuoksi suoraan toimitusjohtajan vastuulle ja käsitellään säännöllisesti riskienhallintakomiteassa.

B.3.3 Riskienhallintatoiminto

Mandatum Lifen riskienhallintatoiminnosta vastaa riskienhallintajohtaja ja Mandatum-konsernissa on erillinen riskienhallintatoiminnon ohjausryhmä, joka kokoontuu säännöllisesti. Ohjausryhmän keskeinen rooli on konsernitason riskienhallinnan kehittäminen, yhteisistä periaatteista sopiminen ja riskienhallintaan liittyvien operatiivisten asioiden koordinointi.

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2022

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 riskiprofilin 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 BBB-luottoluokitus.

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 ohjaa omaa riskinottoaan erillisen Yhtiön hallituksen hyväksymän riskinkantokykymallin mukaan. Kyseinen riskinkantokykymalli on kuvattu olennaisilta osiltaan jäljempänä kohdassa C.

B.3.6 Muuta riskienhallinnasta

Yhtiön riskienhallintaa on kuvattu laajemmin Vuosikertomuksessa sivuilla 9–15 ja 26–37.

B.4 Sisäinen valvontajärjestelmä

Mandatum Lifessä 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 riittäväällä tavalla.

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2022

Valvontatoimenpiteisiin kuuluu muun muassa 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 niin sanotut ”läheltä piti”-tilanteet tuodaan tiedoksi operatiivisten riskien komitealle. Ilmoituksesta tulee käydä ilmi myös tehdyt korjaustoimenpiteet prosesseihin, jotta vastaava tapahtuma ei toistuisi.

Mandatum Lifessä on useita ohjeita, jotka liittyvät myyntiin, markkinointiin, hallintoon, tuotteisiin, päätöksentekoon, tiedottamiseen ja niin edespäin. Ohjeet ovat henkilökunnan saatavissa koko ajan intranetissä.

Periaatteena on, että kaikki Sampo Oyj:n antamat ohjeet hyväksytään Mandatum Lifin hallituksessa, samoin kuin kaikki Mandatum-konsernin politiikat ja toimintaperiaatteet. Lisäksi yksiköt tekevät itse ohjeet oman toiminnan tarpeiden mukaisesti.

Sisäisen valvonnan tehokkuutta ja riittävyttä arvioidaan säännöllisesti toteutettavan riskien itsearviointin yhteydessä.

B.5 Sääntöjen noudattamista valvova toiminto

Mandatum Lifessa on oma sääntöjen noudattamista valvova toiminto (Compliance-toiminto). Toiminnosta vastaa konsernin compliance-toiminnoista vastaava henkilö (Head of Compliance).

Kukin Yhtiön työntekijä vastaa osaltaan toimiensa vaatimustenmukaisuudesta. Yksiköiden esihenkilöt ovat vastuussa siitä, että henkilökunta noudattaa annettuja ohjeita. Merkittävistä poikkeamista tulee raportoida heti omalle esihenkilölle, Compliance-toiminnoille ja Yhtiön toimitusjohtajalle. Compliance-toiminnon tehtävänä on tukea henkilöstöä vaatimusten ymmärtämisessä ja niiden mukaan toimimisessa. Compliance-toiminnon on oltava riippumaton niistä toimista, joita se valvoo. Riippumattomuuden varmistamiseksi Compliance-toiminto ei tee operatiivisia päätöksiä. Compliance-toiminnossa työskenteleville henkilöille maksetaan vain kiinteää palkkaa toiminnan riippumattomuuden tukemiseksi.

Compliance-toiminto laatii riskiperusteisesti vuosittain toimintasuunnitelman, jonka Yhtiön hallitus hyväksyy.

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

B.6 Sisäisen tarkastuksen toiminto

B.6.1 Organisointi

Sisäinen tarkastus on liiketoiminnoista riippumaton toiminto, joka arvioi sisäisen valvontajärjestelmän tehokkuutta, vaikuttavuutta ja kypsyyttä. Toiminto tukee organisaatiota saavuttamaan sille asetetut tavoitteet tarjoamalla järjestelmällisen lähestymistavan riskienhallinta-, valvonta- ja hallintoprosessien arviointiin ja kehittämiseen. Toiminto on järjestetty ja siitä vastaava henkilö nimetty hallituksen päätöksellä.

Tarkastustyössään sisäinen tarkastus noudattaa hallituksen hyväksymää sisäisen tarkastuksen toimintaohjetta (Sampo Group Internal Audit Policy). Toimintaohje määrittelee sisäisen tarkastuksen tarkoituksen, vastuut, toiminta-alueen ja tietojen saantioikeuden. Toiminto noudattaa hyvää tarkastustapaa sisäisen tarkastuksen kansainvälisen ammattijärjestön (The Institute of Internal Auditors) ylläpitämien ammattistandardien ja eettisten sääntöjen mukaan.

Sisäinen tarkastus laatii riskiperusteisen toimintasuunnitelman vuosittain. Suunnitelmaan sisältyy sekä liiketoiminnan että hallintojärjestelmän tarkastuksia lyhyellä ja pitkällä aikavälissä. Suunnitelma hyväksytään hallituksessa.

Sisäinen tarkastus raportoi Yhtiön hallitukselle, ja Sammon tarkastusvaliokunnalle. Vakavat sisäisen valvonnan puutteet raportoidaan viipymättä toimitusjohtajalle ja hallitukselle.

B.6.2 Riippumattomuus ja objektiivisuus

Sisäisen tarkastuksen organisatorinen asema varmistaa toiminnon riippumattomuuden. Sen lisäksi toiminnossa työskentelevät eivät toimi muissa tehtävissä, jotta objektiivisuus ja riippumattomuus voidaan turvata. Hallitus seuraa riippumattomuuden ja objektiivisuuden toteutumista.

B.7 Aktuaaritoiminto

Mandatum Lifessa aktuaaritoiminto on organisoitu osaksi Aktuaaritoimi-yksikköä, jota johtaa Yhtiön aktuaarijohtaja. Aktuaarijohtaja vastaa toiminnon toiminnasta, resursseista ja osaamisesta. Aktuaaritoimen tehtävänä on toimeenpanna vakuutusyhtiölaissa aktuaaritoiminnolle asetetut lakisääteiset tehtävät. Lisäksi aktuaaritoimen tehtävänä on muun muassa 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 vastuuvelan laskentaperiaatteisiin tehtävistä muutoksista aktuaarijohtajan esityksestä.

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

Lisäksi vastuullisen vakuutusmatemaatikon tehtäviin kuuluu vastuuvelan laskemisen koordinointi, vastuuvelan laskemisen menetelmien ja mallien sekä oletusten asianmukaisuus sekä tämän raportointi hallitukselle. Lisäksi hän antaa hallitukselle lausunnon vakuutuspolitiikasta ja 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 Lifessa osa toiminnoista on ulkoistettu. Ulkoistuksesta huolimatta Yhtiö on itse vastuussa, että ostettu palvelu täyttää vakuutusyhtiölle asetetut vaatimukset. Mandatum Lifessa on oma hankinta- ja ulkoistamispolitiikka, jota yksiköiden tulee noudattaa.

Mandatum Lifen merkittävimmät ulkoistukset ovat IT-käyttöpalveluiden ulkoistaminen Tieto Oyj:lle sekä konekapasiteettipalvelun ulkoistaminen AWS:lle ja O365 palvelut Microsoftille. Lisäksi Yhtiö on ulkoistanut Mandatum-konsernin sisällä sijoitustoiminnan hoidon Mandatum Asset Management Oy:lle.

B.9 Muut tiedot

Mandatum Life maksoi vuoden 2021 tuloksen perusteella joulukuussa 2022 Mandatum Holdingille 160 miljoonan euron osingon. Vuoden 2022 tuloksen osalta Mandatum Life maksoi Mandatum Holdingille 150 miljoonan euron osingon maaliskuussa 2023.

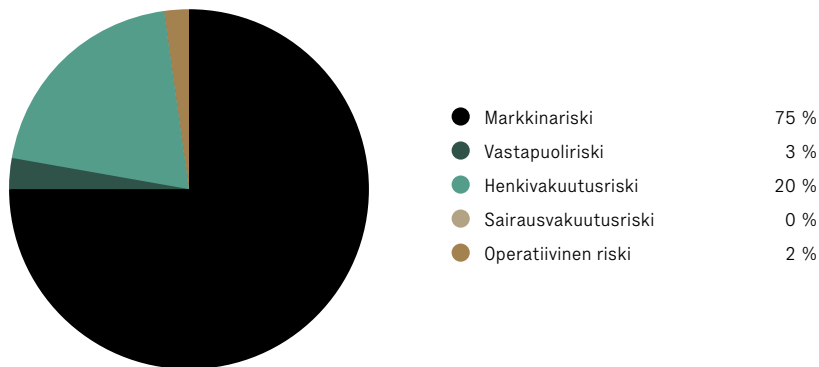
Yhtiö on itse arvioinut, että sen hallintojärjestelmä on sopiva ja tehokas sen liiketoimintaan kuuluvien riskien luonteeseen, laajuuteen ja monimutkaisuuteen nähden.

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 75 prosenttia muodostuu markkinariskien pääomavaatimuksesta ja 20 prosenttia muodostuu henkivakuutusriskin pääomavaatimuksesta. Operatiivisten riskien pääomavaatimus on 2 prosenttia koko vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ja vastapuoliriskin pääomavaatimus edustaa noin 3 prosenttia.

Vakavaraisuuspääomavaatimuksen jakauma



Solvenssi II luo raamit myös Yhtiön sisäiselle vakavaraisuusaseman seurannalle. Yhtiötason vakavaraisuusaseman seurantamalli, niin sanottu 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 %	> 135 %	Normaali toiminta
< 160 %	< 135 %	Tihennetty seuranta
< 145 %	< 125 %	Riskin ottamista rajoitetaan
< 135 %	< 115 %	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 esitetyistä 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. Vastuuvelan 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 tulisi maksamaan vakuutetuille pidempään (pitkäikäisyysriski) kuin Yhtiö ennakoii 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 määräaikaista 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 vastuuvallintapolitiikan ylläpitämisestä ja vastuuvallinta- ja korvausprosessin toimivuuden valvonnasta.

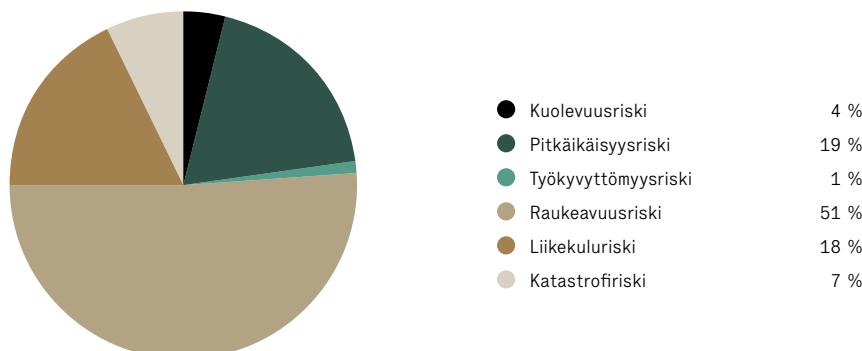
Vakuutusriskeihin liittyvä vastuuvallinta on osa päivittäistä toimintaa. Yhtiön vastuuvallintapolitiikassa on määritetty periaatteet riskin valinnalle ja limiitit vakuutettaville summille. Hallitus hyväksyy vastuuvallintapolitiikan, vakuutussopimusten hinnoittelun ja vastuuvallinnan laskennan keskeisimmät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

Jälleenvakuutuksella rajoitetaan erityisesti yksittäisiä kuolevuus- ja pysyvän työkyvyttömyyden 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 51 prosenttia koko henkivakuutusriskin pääomavaatimuksesta. Pitkäikäisyysriskistä seuraava pääomavaatimus on puolestaan 19 prosenttia henkivakuutusriskin pääomavaatimuksesta ja liikekulariskin pääomavaatimus noin 18 prosenttia. Vakuutusriskin vakavaraisuuspääomavaatimuksen määrä on kuvattu jäljempänä osiossa E.

Henkivakuutusriskin jakauma



Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2022

Vakavaraisuuspääomavaatimuksen näkökulmasta suurin raukeavuusriski syntyy sijoitussidonnaisesta vakuutuskannasta (noin 55 prosenttia raukeavuusriskistä) sekä riskivakuutuksista (noin 45 prosenttia). Liikekuluriskin pääomavaatimuksen osalta noin 65 prosenttia muodostuu sijoitussidonnaisesta kannasta ja loput noin 35 prosenttia laskuperustekorollisesta vakuutuskannasta ja riskivakuutuskannasta.

C.1.3 Vakuutustoimintaan liittyvät riskikeskittymät

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

C.2 Markkinariski

C.2.1 Laadullinen kuvaus markkinariskeistä

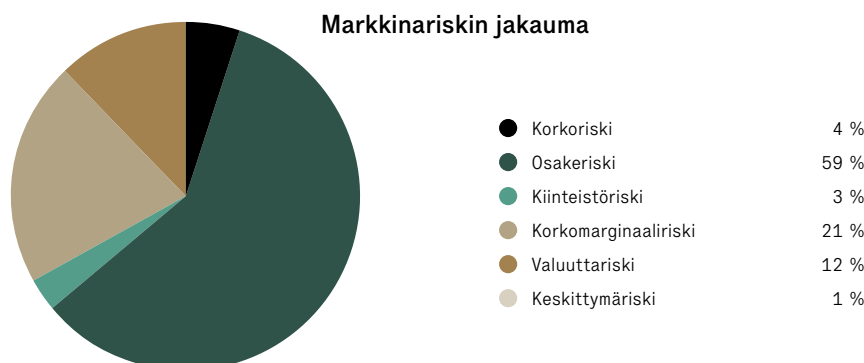
Markkinariskeillä viitataan rahoitusvarojen ja -velkojen sekä vastuuvelan markkina-arvojen muutosten aiheuttamiin vaikutuksiin Yhtiön tuloksessa tai vakavaraisuudessa. Markkinariskejä tarkastellaan sekä koko taseen riskien kannalta että puhtaasti sijoitusomaisuuden riskien kannalta. Yhtiön markkinariskit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

Markkinariskien hallintaa lähestytään vastuuvelan odotettujen kassavirtojen, korkotason ja voimassa olevan vakavaraisuusaseman pohjalta. Kaikille laskuperustekorkoisille vastuuvelan erille yhteinen ominaisuus on laskuperustekorko sekä asiakashyvitykset. Vastuuvelan kassavirrat ovat suhteellisen hyvin ennakoitavissa, koska sopimusten takaisinostot tai ylimääräiset lisäsjoitukset ovat rajoitettuja suurimmassa osassa laskuperustekorkoisia vakuutuksia.

Yhtiön laskuperustekorkoinen vastuuvelka muodostuu kokonaan euromääräisistä sitoumuksista. Tämän takia 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 merkittävien on laskuperustekorkoista vastuuvelkaa kattavaan sijoitusomaisuuteen liittyvä markkinariski. Markkinariskien osalta osakeriski on suurin ja sen osuus markkinariskin pääomavaatimuksesta on 59 prosenttia. Korkosalkun luottoriskimarginaaliin (korkomarginaaliriski) liittyvä riski on toiseksi suurin markkinariski 21 prosentin osuudella ja valuuttariski kolmanneksi suurin 12 prosentin osuudella. Vuoden 2022 voimakas korkojen nousu kasvatti Yhtiön korkoriskiä, sillä korkojen suhteellinen aleneminen vaikuttaa jatkossa aikaisempaa enemmän. Toisaalta lyhyellä aikavälillä tarkasteltuna uudelleensijoitusriski on pienentynyt vuoden takaiseen nähden. Markkinariskin vakavaraisuuspääomavaatimuksen määrä on kuvattu jäljempänä osiossa E.



C.2.3 Sijoitustoimintaan liittyvät riskikeskittymät

Sijoitustoimintaan liittyviä riskikeskittymiä seurataan ja hallinnoidaan aktiivisesti. Hallituksen hyväksymässä sijoituspolitiikassa on määritelty 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 riskinkantokyvyn ja kulloiseenkin markkinatilanteeseen nähden mielekkään sijoitusriskin ottamisen. Sisäisellä riskinkantokykyseurannalla pyritään varmistamaan se, että taseen markkinariskit eivät kasvaisi 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 jälleenvakuutussopimuksista.

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

Vastapuoliriskin pääomavaatimus oli vuoden 2022 lopussa 34 miljoonaa euroa, josta noin 52 prosenttia muodostui tyyppin 1 vastapuoliriskistä ja noin 48 prosenttia tyyppin 2 vastapuoliriskistä. Tyyppin 1 vastapuoliriski muodostuu pankkitileihin liittyvistä saamisista ja johdannaisten vastapuoliriskistä. Tyyppin 2 vastapuoliriskin osalta merkittävimmät riskit syntyvät Yhtiön tekemistä kahdenvälisistä lainoista ja kauppahintasaaamisista.

C.4 Likviditeettiriski

Likviditeettiriski on riski siitä, ettei Yhtiö pystyisi realisoimaan sijoituksiaan tai muita omaisuuseriään pystyäkseen suoriutumaan maksuvelvoitteista niiden erääntyessä. Suhteellisen pieni osa (noin 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 394 miljoonaa euroa vuoden 2022 lopussa (493) ja vaikutus Yhtiön omaan varallisuuteen oli laskennallisen verovelan vähentämisen jälkeen 315 miljoonaa euroa (394).

C.5 Operatiivinen riski

Operatiivisella riskillä tarkoitetaan tappion riskiä, joka aiheutuu puutteellisista tai epäonnistuneista prosesseista tai järjestelmistä, ihmisistä 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.

Toteutuneesta operatiivisesta riskistä voi aiheutua lisäkustannuksia, menetettyä tuloa, mainehaittaa sekä mahdollisesti viranomaisseuraamuksia.

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

Operatiivisen riskin pääomavaatimus oli vuoden 2022 lopussa 32 miljoonaa euroa. Operatiivisista riskeistä ja niihin liittyvästä riskienhallinnasta on yksityiskohtaisempi kuvaus Vuosikertomuksen sivuilla 14–15.

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

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-taseen mukaisia arvoja. Tähän on kaksi poikkeusta, joista merkittävämpi on kiinteistöjen arvostus ja vähemmän merkittävä on aineettomien hyödykkeiden arvostus. Mandatum Lifen IFRS-taseessa kiinteistöt arvostetaan hankintamenomallia käyttäen, mutta vakavaraisuuslaskennassa myös kiinteistöt arvostetaan markkina-arvoisesti. Aineettomat hyödykkeet ovat Solvenssi II -taseessa arvostettu nollassi. 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	66,3 (69,0)	111,2 (109,6)
Aineettomat oikeudet	3,1 (1,5)	0 (0)

Solvenssi II -tase on esitetty liitteenä olevassa taulukossa S.02.01.02 Solvenssi II -tase. Yllä kiinteistöt sisältävät myös Yhtiön omassa käytössä olevan kiinteistöt.

Yhtiön varojen arvostamisperiaatteista IFRS-standardien mukaisesti on kuvattu tarkemmin Mandatum-ryhmän vuosikertomuksessa (sivut 41–57). Lisäksi kyseisessä vuosikertomuksessa on kuvattu tarkemmin Yhtiön varojen arvoa omaisuuseräluokittain (sivut 87–97).

D.2 Vakuutustekninen vastuuelka

D.2.1 Vakuutustekninen vastuuelka yleisesti

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

Tilinpäätöksen vakuutustekninen vastuuelka on laskettu sopimusten laskuperusteiden mukaisesti käyttäen näiden sopimusten vastuuelan diskonttauskorkona niiden laskuperustekorkoa ja perusteiden mukaista kuolevuutta. Lisäksi kirjanpidon vastuuelassa huomioidaan näille vakuutuskannoille tehdyt korko- ja kuolevuustäydennykset.

Solvenssi II -vastuuelka lasketaan parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana. Vastuuelan paras estimaatti määritetään volatiliteettikorjauksen sisältävällä Solvenssi II:n mukaisella korkokäyrällä diskontattujen tulevien nettokassavirtojen odotusarvona, huomioiden sopimusrajat. Vastuulaskentaa varten tarvittavat kassavirrat muodostetaan käyttämällä niin sanottuja riskineutraaleja markkinakonsistenttejä ekonomisia skenaarioita yhdessä pääomamarkkinoilta saatavien ja historiaan perustuvien parametrien ja oletusten kanssa. Erityisesti myös vastuuelkaan sisältyvien taloudellisten takuiden ja sopimusperusteisten optioiden markkinaehtoinen arvo, mukaan lukien tulevien harkinnanvaraisten lisäetujen 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 2022

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 vakuutusteknisen vastuuvelan kokonaismäärän määrittämiseksi parhaan estimaatin mukaiseen vastuuseen lisätään eksplisiittinen erä, riskimarginaali, jollaista tilinpäätöksen vakuutustekninen vastuuvelka ei sisällä.

Alla on esitetty vakuutusteknisen vastuuvelan eroavaisuudet vakavaraisuuslaskennassa (Solvenssi II) ja IFRS-taseessa.

Milj. €	IFRS-arvo	Solvenssi II -arvo	Erotus
Vastuuvelka – henkivakuutus (pl. sijoitussidonnaiset)	2 967	2 053	914
Paras estimaatti		1 959	
Riskimarginaali		95	
Vastuuvelka – sijoitussidonnaiset	9 912	9 505	407
Paras estimaatti		9 440	
Riskimarginaali		65	

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 henkivakuutusriskimoduulin alariskimoduulien laskennassa.

Tulevien harkinnanvaraisten lisäetujen osalta epävarmuutta voisi syntyä asiakashyvityspolitiikan 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 asiakashyvituspäätöksiä.

Edellä mainittu vastuuvelan siirtymäsäännös pienensi vastuuvelkaa raportointikauden lopussa 376 miljoonalla eurolla. Volatiliteettikorjauksen vaikutus oli puolestaan 9 miljoonaa euroa vastuuvelkaa alentava.

D.2.2 Sijoitussidonnaiset vakuutukset

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

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2022

Solvenssi II:n parhaan estimaatin mukainen vastuuelka puolestaan vastaa sijoitussidonnaisten säästöjen määrän sekä sijoitussidonnaisista vakuutuksista syntyvien tulevien ylijäämien nykyarvon 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, niin sanottu 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 vastataksaan. 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 2022 lopussa 0,1 miljoonaa euroa (0,4). 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 2022 Yhtiön oma varallisuus koostui sekä Tier 1- että Tier 2 -eristä, joista 350 miljoonaa euroa eli 14,9 prosenttia oli huonomman etuoikeuden velkoja vuoden 2022 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. €	249,6 milj. €	Tier 2	4.10.2024

D.4 Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät

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

D.5 Muut tiedot

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

E. Pääoman hallinta

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 riittävyttä 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 Lifessa 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 liikkeellelaskusta tai maksamisesta päättää aina hallitus. Tasehallintakomitean tehtävänä on valmistella pääomalainan sopimusehdot ja sopimusehtojen tulee olla Tier-luokittelun osalta selkeät.

E.1.2 Oma varallisuus

Vakuutusyhtiölain mukainen vakavaraisuusaseman tarkastelu lähtee liikkeelle Solvenssi II -taseesta. Solvenssi II -taseessa Yhtiön vastuuvulka lasketaan kirjanpitoarvojen sijasta markkinaehtoisesti edellä kohdassa D.2.1 esiteltyä korkokäyrää soveltaen. Vastuuvulan siirtymäsäännöt huomioiden Yhtiön oma varallisuus oli raportointivuoden lopussa 2 343 miljoonaa euroa ja ilman siirtymäsääntöjä 2 072 miljoonaa euroa. Seuraavalla sivulla olevassa taulukossa on esitetty Yhtiön oman varallisuuden rakenne 31.12.2022 vastuuvulan siirtymäsääntö huomioiden. Pääosa Yhtiön omasta varallisuudesta luokitellaan kuuluvaksi luokan 1 (Tier 1) pääomaksi. Luokkaan 2 luetaan kuuluvaksi 250 miljoonaa euroa Yhtiön pääomalainoista. Kokonaisuudessaan pääomalainoja on yhteensä 350 miljoonaa euroa.

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2022

Milj. €	SCR	MCR
Osakepääoma	181	181
Täsmäytserä	1 812	1 812
Etuoikeudeltaan huonommat velat	100	100
Luokka 1 – yhteensä	2 093	2 093
Etuoikeudeltaan huonommat velat	250	47
Luokka 2 – yhteensä	250	47
Laskennalliset verosaamiset	0	0
Luokka 3 – yhteensä	0	0
Hyväksyttävä oma varallisuus	2 343	2 140

Vastuuvelan siirtymäsäännön vaikutus omaan varallisuuteen ennen verovelan muutoksen huomioimista on 339 miljoonaa euroa (376) ja verovelan muutoksen huomioimisen jälkeen 271 miljoonaa euroa (301).

Yhtiön IFRS-standardien mukainen oman pääoman yhteismäärä oli 1 080 miljoonaa euroa (1 508). Tämän lisäksi vakavaraisuuslaskelmissa omaan varallisuuteen lukeutuvat etuoikeudeltaan huonommat velat on tilinpäätöksessä luettu osaksi muita velkoja. Merkittävin poikkeava tekijä IFRS-standardien oman pääoman ja vakavaraisuuslaskelmien oman varallisuuden välillä on edellä luvussa D.2.1 esitetty vastuuvelan poikkeavat arvostustavat.

Yhtiöllä on IFRS-taseeseen kirjattu laskennallisia verosaamisia 0,05 miljoonaa euroa, mutta näiden määrä on huomattavasti IFRS-taseeseen kirjattuja verovelkoja (57 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 31.12.2022 oli 943 miljoonaa euroa (1 352). 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. €	31.12.2022	31.12.2021
Markkinariski	1 111	1 572
Vastapuoliriski	34	52
Henkivakuutusriski	295	403
Sairauskuluriski	2	2
Vahinkovakuutusriski	0	0
Hajautushyödyt	-212	-295
Perusvakavaraisuuspääomavaatimus	1 229	1 734
Operatiivinen riski	32	34
Vastuuvelkaan liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	-83	-78
Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	-236	-338
Vakavaraisuuspääomavaatimus	943	1 352

Vakavaraisuusvaatimusta vähentää laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus, jonka määrä oli 236 miljoonaa euroa vakavaraisuusvaatimusta alentava. Solvenssi II -taseeseen on kirjattu laskennallisia verovelkoja nettona yhteensä 323 miljoonaa euroa, kun huomioidaan vastuuvelan siirtymäsäännöksen vaikutus. Yhtiö on sisäisesti arvioinut, että harjoittaessaan liiketoimintaa valtitsevan liiketoimintastrategian mukaisesti Yhtiön toiminta tuottaa ylijäämää myös laskelmissa oletetun vakavaraisuusvaatimusta vastaavan stressin toteutumisen jälkeen siten, että sovellettu laskennallisten veroihin liittyvän tappioiden vaimennusvaikutus on perusteltu.

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2022

Mandatum Life ei käytä yksinkertaistettua laskentaa vakavaraisuuspääomavaatimusten laskennassa, eikä Yhtiö käytä yrityskohtaisia parametreja standardikaavan parametrien sijaan. Mandatum Life ei enää 31.12.2021 alkaen soveltanut osakeriskin laskennassa siirtymäsäännöstä. Siirtymäsäännöstä koskeva siirtymäaika päättyi joka tapauksessa 1.1.2023.

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

Milj. €	31.12.2022	31.12.2021
Lineaarisen funktion mukainen määrä	132	184
Vakavaraisuuspääomavaatimus	943	1 352
Vähimmäispääomavaatimuksen yläraja	424	608
Vähimmäispääomavaatimuksen alaraja	236	338
Yhdistetty vähimmäispääomavaatimus	236	338
Absoluuttinen vähimmäistaso	3,7	3,7
Vähimmäispääomavaatimus	236	338

Tilikauden aikana vakavaraisuuspääomavaatimuksen ja vähimmäispääomavaatimuksen määrä on alentunut. Keskeisenä tekijänä alentumisessa on ollut markkinariskien alentuminen kasvu, erityisesti osakeriskin symmetrisen mukautustekijän alentumisen myötä sekä riskillisen omaisuuden määrän alentuminen.

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 2022 aikana.

E.6 Muut tiedot

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 % maksutulosta.

- S.02.01.02 Solvenssi II -tase
- S.05.01.02 Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut
- S.12.01.02 Vastuovelka
- S.22.01.01 Pitkäaikaiset takuut
- S.23.01.01 Oma varallisuus
- S.25.01.21 Standardikaavalla laskettu vakavaraisuuspääoma
- S28.01.01 Minimipääomavaatimus

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2022

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)

Omistusosuudet sidosyrityksissä, mukaan lukien omistusyhteydet

Osakkeet

Osakkeet – Listatut

Osakkeet – Listaamattomat

Joukkovelkakirjalainat

Valtion joukkovelkakirjalainat

Yrityslainat

Strukturoidut velkakirjat

Vakuudelliset arvopaperit

Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset

Johdannaiset

Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin

Muut sijoitukset

Indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimuksiin sijoitetut varat

Kiinnelainat ja muut lainat

Lainat, joiden vakuutena on vakuutus sopimus

Kiinnelainat ja muut lainat yksityishenkilöille

Muut kiinnelainat ja lainat

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

Jälleenvakuutus talletteet

Vakuutussaamiset ja saamiset vakuutus edustajilta

Saamiset jälleenvakuutus toiminnasta

Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät)

Omat osakkeet (suorassa omistuksessa olevat)

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

Rahavarat

Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla

Varat yhteensä

	Solvenssi II -arvo
	C0010
R0010	
R0020	
R0030	
R0040	
R0050	
R0060	6 005
R0070	3 826 256
R0080	107 728
R0090	8 867
R0100	437 500
R0110	421 055
R0120	16 446
R0130	2 237 939
R0140	0
R0150	2 237 939
R0160	
R0170	
R0180	1 013 758
R0190	20 463
R0200	
R0210	
R0220	9 934 278
R0230	156 163
R0240	
R0250	
R0260	156 163
R0270	
R0280	
R0290	
R0300	
R0310	
R0320	
R0330	
R0340	
R0350	
R0360	23 585
R0370	119
R0380	43 370
R0390	
R0400	
R0410	484 415
R0420	67 397
R0500	14 541 587

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2022

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

Eläkeveloitteet

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

	Solvessi II -arvo
	C0010
R0510	
R0520	
R0530	
R0540	
R0550	
R0560	
R0570	
R0580	
R0590	
R0600	2 053 373
R0610	
R0620	
R0630	
R0640	
R0650	2 053 373
R0660	
R0670	1 958 799
R0680	94 574
R0690	9 505 179
R0700	
R0710	9 439 839
R0720	65 341
R0730	
R0740	
R0750	
R0760	
R0770	
R0780	322 532
R0790	3 213
R0800	
R0810	
R0820	6 113
R0830	8 676
R0840	49 720
R0850	349 638
R0860	
R0870	349 638
R0880	100 151
R0900	12 398 596
R1000	2 142 991

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2021

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		105 351	1 293 974					35	1 399 360
Jälleenvakuuttajien osuus	R1420		8 952	0					0	8 952
Netto	R1500		96 399	1 293 974					35	1 390 408
Vakuutusmaksutuotot										
Brutto	R1510		105 351	1 293 974					35	1 399 360
Jälleenvakuuttajien osuus	R1520		8 952	0					0	8 952
Netto	R1600		96 399	1 293 974					35	1 390 408
Korvauskulut										
Brutto	R1610		181 176	702 150					64	883 390
Jälleenvakuuttajien osuus	R1620		653	0					0	653
Netto	R1700		180 523	702 150					64	882 737
Muun vakuutusteknisen vastuuvelan muutokset										
Brutto	R1710		-51 644	731 459					25	679 840
Jälleenvakuuttajien osuus	R1720		0	0					0	0
Netto	R1800		-51 644	731 459					25	679 840
Aiheutuneet kulut	R1900		61 334	97 140					100	158 574
Muut kulut	R2500									
Kulut yhteensä	R2600									158 574

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2021

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 vakuutusvelvoitteeseen kuin sairausvakuutusvelvoitteisiin 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								
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								
	R0010							
	R0020							
	R0030	2 297 590	9 439 839					
	R0080	0						
	R0090	2 297 590	9 439 839					
	R0100	94 574	65 341					
	R0110							
	R0120	-338 791						
	R0130							
	R0200	2 053 373	9 505 179					

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2021

Liite I

S.12.01.02

Henkivakuutuksen ja SLT-sairausvakuutuksen vakuutustekninen vastuuelva

Vakuutustekninen vastuuelva kokonaisuutena laskettuna

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus- ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuna 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- ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä

Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus- 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		11 737 429						
R0080								
R0090		11 737 429						
R0100	0	159 915						
R0110								
R0120		-338 791						
R0130								
R0200	0	11 558 552						

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2021

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 volatilitteetti-korjauksen vaikutukset	Nollatun vastaavuus-korjauksen vaikutukset
	C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Vakuutustekninen vastuovelka	R0010 11 558 552	338 791	0	39 633	0
Oma perusvarallisuus	R0020 2 342 629	-271 033	0	-31 707	0
Vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	R0050 2 342 629	-271 033	0	-31 707	0
Vakavaraisuuspääomavaatimus	R0090 942 833	0	0	4 577	0
Vähimmäispääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	R0100 2 140 133	-271 033	0	-31 707	0
Vähimmäispääomavaatimus	R0110 235 708	0	0	1 144	0

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2021

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 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 reburssit ja takuut
- Muut kuin direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 2 kohdan mukaiset reburssit 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	1 812 465	1 812 465			
R0140	349 638		100 000	249 638	
R0160					
R0180					
R0220					
R0230					
R0290	2 342 629	1 992 991	100 000	249 638	
R0300					
R0310					
R0320					
R0330					
R0340					
R0350					
R0360					
R0370					
R0390					

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2021

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

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
- Vastaavuukskorjauskantoja 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

	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	2 342 629	1 992 991	100 000	249 638	
R0510	2 342 629	1 992 991	100 000	249 638	
R0540	2 342 629	1 992 991	100 000	249 638	
R0550	2 140 133	1 992 991	100 000	47 142	
R0580	942 833				
R0600	235 708				
R0620	2,48				
R0640	9,08				

C0060

R0700	2 142 991	
R0710	0	
R0720	150 000	
R0730	180 526	
R0740	0	
R0760	1 812 465	
R0770	393 613	
R0780	0	
R0790	393 613	

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2021

Liite I

S.25.01.21

Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR) - Standardikaavaa käyttävät yritykset

Markkinariski
 Vastapuoliriski
 Henkivakuutusriski
 Sairausvakuutusriski
 Vahinkovakuutusriski
 Hajautus
 Aineettomien hyödykkeiden riski

Perus-SCR

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

	Brutto-SCR	Yrityskohtaiset parametrit	Yksinkertaistukset
	C0110	C0090	C0100
R0010	1 110 979		
R0020	33 660		
R0030	294 903		
R0040	1 827		
R0050	0		
R0060	-212 072		
R0070	0		
R0100	1 229 296		

	C0100
R0130	32 192
R0140	-82 947
R0150	-235 708
R0160	0
R0200	942 833
R0210	0
R0220	942 833
R0400	0
R0410	0
R0420	0
R0430	0
R0440	0

