



Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2020

Euroopan unionin komission delegoidun asetuksen 2015/35 mukainen kertomus

Helsinki, 22. maaliskuuta 2021



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	20
D. Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin	21
D.1 Varat	21
D.2 Vakuutustekninen vastuuvélka	21
D.3 Muut velat	23
D.4 Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät	24
D.5 Muut tiedot	24
E. Pääomanhallinta	25
E.1 Omat varat	25
E.2 Vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus	26
E.3 Duraatiopohjaisen osakeriskialaosion käyttö vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa	27
E.4 Standardikaavan ja käytetyn sisäisen mallin väliset erot	27
E.5 Vähimmäispääomavaatimuksen ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämättä jättäminen	27
E.6 Muut tiedot	27
Kvantitatiiviset raportointitaulukot	28

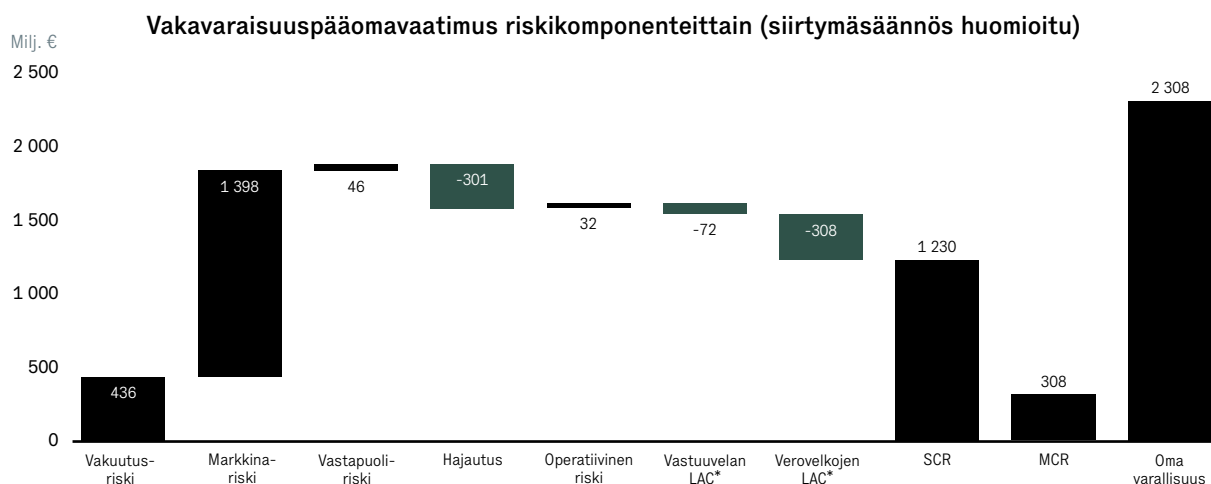
Yhteenveto

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 2020 oli 154 miljoonaa euroa (280). Markkina-arvojen muutokset huomioiva laaja tulos verojen jälkeen aleni 213 miljoonaan euroon (308).

Kustannusliikkeen tulos nousi vuonna 2020 27 miljoonaan euroon (24). Riskiliikkeen tulos oli 38 miljoonaa euroa (35). Omalla vastuulla oleva maksutulo aleni 1 051 miljoonaan euroon (1 596). Sijoitussidonnaisista vakuutuksista kertynyt maksutulo aleni 960 miljoonaan euroon (1 476). Vuonna 2019 sekä maksutuloon että maksettuihin korvauksiin sisältyi henkivakuutustuotteiden verokohtelun muutoksesta aiheutunut 400 miljoonan euron kertaerä.

Mandatum Lifen vakuutusyhtiön lain mukainen oma varallisuus 31.12.2020 oli vastuuvelan siirtymäsääntö huomioiden 2 308 miljoonaa euroa (2 290) ja vakuutusyhtiölain mukainen vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR) osakeriskin siirtymäsääntö huomioiden 1 230 miljoonaa euroa (1 182) ja vähimmäispääomavaatimus (MCR) 306 miljoonaa euroa (296). 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. Hetkellisesti pandemia vaikutti merkittävästi sijoitusmarkkinoiden tuottoihin, mutta kalenterivuoden aikana vaikutus korjaantui ja sijoitustoiminnan tuotto muodostui hyväksi. Yhtiön toiminnan jatkuvuuteen pandemialla on ollut vain vähäisiä vaikutuksia, vaikka yhtiön henkilöstö on työskennellyt merkittävältä osin 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

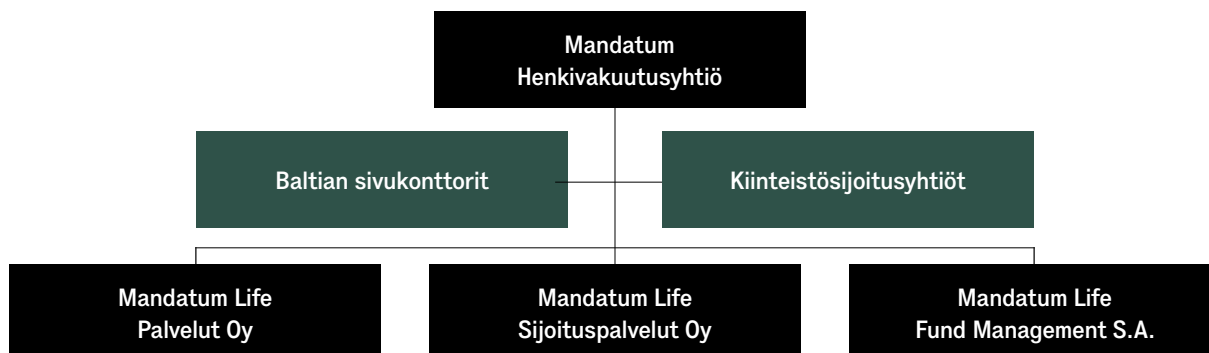
A.1 Liiketoiminta

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.

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 2020 (jäljempänä Vuosikertomus), sivut 7 ja 79).



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 yhtiö on Finanssivalvonnan valvonnan alainen (Finanssivalvonta, Snellmaninkatu 6, PL 103, 00101 Helsinki). Myös Sampo-ryhmän ryhmävalvojana toimii Finanssivalvonta.

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

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2020

A.2 Vakuutustoiminnan tuloksellisuus

Mandatum Life -konsernin IFRS-tilinpäätöksen mukainen tulos ennen veroja vuodelta 2020 oli 154 miljoonaa euroon (280). Markkina-arvojen muutokset huomioiva laaja tulos verojen jälkeen aleni 213 miljoonaan euroon (308). Oman pääoman tuotto oli 14,4 prosenttia (23,5). Käyvän arvon rahasto oli joulukuun lopussa 534 miljoonaa euroa (438). Sijoitusomaisuuden nettotuotot olivat 189 miljoonaa euroa (358) ilman sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin liittyviä tuottoja. Sijoitussidonnaisten vakuutusten tuotot olivat 397 miljoonaa euroa (908).

Kustannusliikkeen tulos nousi vuonna 2020 27 miljoonaan euroon (24). Riskiliikkeen tulos oli 38 miljoonaa euroa (35). Alla olevassa taulukossa on eritelty yhtiön tulos komponenteittain.

Milj. €	2020	2019
Korkoliikkeen tulos	86,5	221,0
Kustannusliikkeen tulos	26,6	24,4
Riskiliikkeen tulos	37,7	34,5
Muu tulos	3,1	0,2
Tulos yhteensä, ennen veroja	153,9	280,1
Käyvän arvon rahaston muutos	120,0	113,6
Tulos käyvin arvoin	273,8	393,7

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

Milj. €	2020	2019
Sijoitussidonnaiset sopimukset (Suomi)	33,8	29,7
Muut sopimukset (Suomi)	123,2	253,5
Eriytetty vakuutuskanta	4,8	9,2
Ulkomaiset toiminnot	-0,3	-0,1
Eliminoinnit ja liiketoiminnoille kohdistamattomat erät	-7,6	-12,1
Tilikauden voitto ennen veroja	153,9	280,1

Omalla vastuulla oleva maksutulo laski 1 051 miljoonaan euroon (1 596). Sijoitussidonnaisista vakuutuksista kertynyt maksutulo aleni 960 miljoonaan euroon (1 476). Vuonna 2019 sekä maksutuloon että maksettuihin korvauksiin sisältyi henkivakuutustuotteiden verokohtelun muutoksesta aiheutunut 400 miljoonan euron kertaerä.

A.3 Sijoitustoiminnan tuloksellisuus

Mandatum Lifin 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 2020 oli 6,5 prosenttia (9,2). Eriytetyn ryhmäeläkekannan sijoitusten kokonaistuotto oli 1,5 prosenttia (6,5).

Vuoden päättyessä emon sijoituskannan käypä arvo oli 5,5 miljardia euroa (5,7) kun jätetään huomioimatta sijoitussidonnaisen vastuuvelan katteena olevat 8,8 miljardin euron (8,2) varat. Tästä 4,6 miljardia euroa (4,7) oli alkuperäisen laskuperustekorkoisen vastuuvelan katteena olevaa omaisuutta ja 0,9 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 58 prosenttia (61) ja osakesijoitusten osuus nousi 25 prosentista 28 prosenttiin. Muiden sijoitusten osuus oli 14 prosenttia (14). Eriytetyn ryhmäeläkekannan sijoitusomaisuudessa listattujen osakesijoitusten osuus oli 6 prosenttia (13), korkosijoitusten osuus oli 89 prosenttia (82) ja muiden sijoitusten osuus oli 5 prosenttia (5).

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2020

Alkuperäisen laskuperustekorkoisen vastuuvelan katteena olevien korkosijoitusten duraatio per 31.12.2020 aleni 2,7 vuoteen (2,8) ja eriytetyn omaisuuden duraatio nousi 3,1 vuoteen (2,8).

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. €	2020	2019
Korkosijoitukset	2,6 %	5,4 %
Osakesijoitukset	17,3 %	20,1 %
Kiinteistösijoitukset	1,9 %	2,5 %
Muut sijoitukset	-10,4 %	1,8 %
Yhteensä	5,6 %	8,7 %

Mandatum Life kirjaa suoraan omaan pääomaan käyvän arvon rahaston muutoksen, joka vuonna 2020 oli 96 miljoonaa euroa (87). 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. Yhtiön sijoitusomaisuus sisältää merkittävän osuuden listattuja osakkeita ja ei-sijoitussidonnaisten varojen osalta toiminta on ulkoistettu Sampo Oyj:lle. Vuoden 2020 aikana COVID-19 pandemia vaikutti merkittävästi yhtiön osallistumiseen yhtiökokouksiin, ja osallistumisia oli 8, joissa kaikissa yhtiö äänesti hallituksen esityksen mukaisesti. Edellä mainituista tapauksissa neljässä osallistuminen tapahtui vakuutusyhtiölain 20d §:n mukaisen omaisuudenhoitajan toimesta (Mandatum Life Sijoituspalvelut Oy). Edellä olevien lisäksi yhtiö vaikutti omistamissaan yhtiössä nimitysvaliokuntatyöskentelyn kautta (yhtiöllä oli edustus neljässä eri osakkeenomistajien nimitysvaliokunnassa.).

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. 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.

Käyttäessään sijoitusomaisuuden hoidossa omaisuudenhoitajaa, vastaavat periaatteet on sisällytetty soveltuvin osin omaisuudenhoitosopimuksiin ja pääsääntöisesti yhtiö käyttää omaisuudenhoitajaa vain yksittäisen omaisuuslajin sisällä eikä ole Sampo Oyj:lle ulkoistusta lukuun ottamatta ulkoistanut allokatiovalintaa. Sijoitussidonnaisen vakuutusten katteena olevien yhtiön sijoituskorien osalta yhtiö käyttää omaisuudenhoitajana Mandatum Life Sijoituspalvelut Oy:tä sekä Danske Bank A/S Suomen sivuliikettä. Alla on kuvattu kyseisten omaisuudenhoitosopimusten keskeinen sisältö:

Mandatum Life Sijoituspalvelut Oy

- Sopimuksen kesto: Pitkäaikainen yhteistyösopimus
- Omistajaohjauksen periaatteet: Julkaissut vaikuttamisperiaatteet, jotka yhtenevät Mandatum Lifen vaikuttamisperiaatteiden kanssa
- Palkitseminen ja vastuiden duraatio: Sijoitussidonnaisessa vakuutuksessa asiakas tekee itse valinnan sijoituskohteesta.
- Omaisuudenhoidon toiminnan valvonta: Toimintaa valvotaan säännöllisesti konsernin sisäisillä menetelmillä.

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2020

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 laskuperustekorkoisen 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 yhteenlaskettu tulos 2020 oli 0,5 miljoonaa euroa (3,6).

Mandatum Lifella ei ole merkittäviä leasingsopimuksia.

A.5 Muut tiedot

Vuoden 2020 ensimmäisellä neljänneksellä COVID-19 koronavirus aiheutti maailmanlaajuisen pandemian. Pandemialla ei ole toistaiseksi ollut eikä sillä myöskään odoteta olevan merkittävää vaikutusta Yhtiön riskiliikkeen tulokseen. Toisaalta kustannusliikkeen ja sijoitusliikkeen osalta pandemialla voi olla vaikutusta riippuen siitä, miten pandemian kehitys vaikuttaa sijoitusmarkkinoiden tulevaan kehitykseen.

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 kehittäminen, 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:

- Petri Niemisvirta jäi pois hallituksesta 22.1.2020,
- Paula Salonen nimettiin hallitukseen 23.1.2020 alkaen.

Yhtiön ylimmässä johdossa ei tapahtunut muutoksia vuoden 2020 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 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 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. Palkkapolitiikkaa 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 tulospalkkiosäännössä. Tulospalkkion piiriin kuuluu pääosin koko yhtiön henkilökunta, ja sen enimmäispalkkio vastaa 1–12 kuukauden kiinteää palkkaa. Ohjelma sisältää myös ryhmäeläkejärjestelyn ja henkilöstörähoito-osion. Tulospalkkion maksussa noudatetaan Finanssialaa koskevia säädöksiä ja esimerkiksi, mikäli 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 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.

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 arvoinnit. 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.

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2020

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, ml. riski- ja vakavaraisuusarvio

B.3.1 Riskienhallinnan yleiset periaatteet

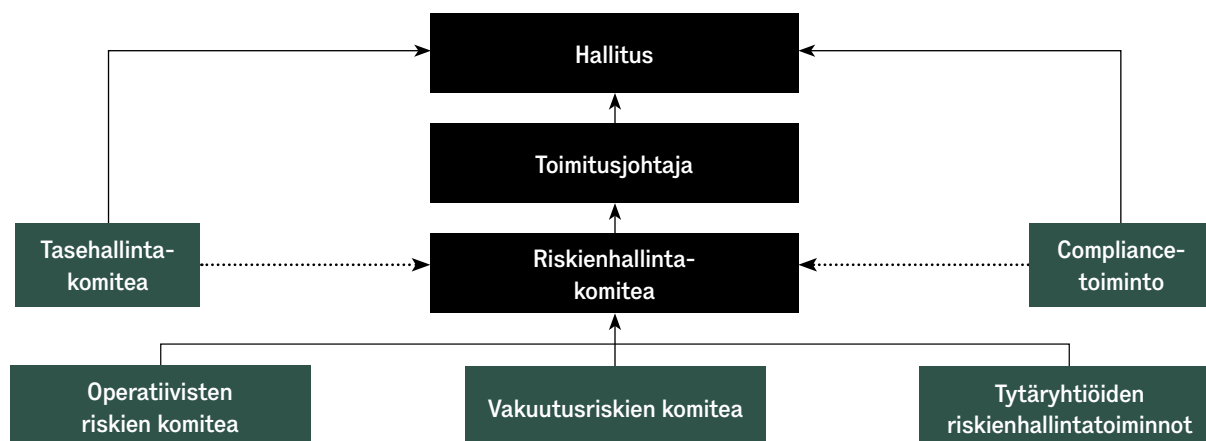
Vakuutustoiminnan keskeinen periaate on siirtää riski vakuutuksenottajalta vakuutusyhtiölle. Näin ollen riski on oleellinen ja luontainen osa Mandatum Lifen toimintaympäristöä ja liiketoimintaa. Riskienhallintaprosessin avulla toimintaan kohdistuvat erilaiset riskit pyritään mahdollisimman hyvin tunnistamaan. Riskienhallintaprosessin avulla 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.



Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2020

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 valvoo, 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 vastuuvelan laskennassa käytettävät periaatteet ovat riittävät ja yhteensopivat vastuunvalintaprosessin ja korvausprosessin kanssa. Hallitus hyväksyy vakuutussopimusten hinnoittelun ja vastuuvelan laskennan keskeisimmät periaatteet. Lisäksi hallitus määrittelee maksimitason omalla vastuulla pidettävillä riskeillä 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.

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

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2020

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 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 riittävyyttä.

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.

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 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 Lifin hallitus on hyväksynyt erillisen sisäisen valvonnan politiikan.

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2020

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 täsmätykset. 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 itsearvioinnin yhteydessä.

B.5 Sääntöjen noudattamista valvova toiminto

Mandatum Lifessa 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 riittävyyttä ja tehokkuutta. Toiminto tukee liiketoimintaa 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). Ohjeen mukaan toiminto on soveltuvin osin velvollinen noudattamaan IIA:n (Institute of Internal Auditors) kansainvälisiä ammattistandardeja (International Professional Practices Framework). Politiikka päivitetään vuosittain. Raportointiperiodin aikana politiikkaan ei ole tehty merkittäviä muutoksia.

Sisäinen tarkastus laatii riskiperusteisen toimintasuunnitelman kolmeksi vuodeksi, joka päivitetään vuosittain. Suunnitelmaan sisältyy sekä liiketoiminnan että hallintojärjestelmän tarkastuksia vuosittain vaihtelevin määrin. Suunnitelma hyväksytään hallituksessa ja Sampo Oyj:n hallituksen tarkastusvaliokunnassa. Sisäinen tarkastus raportoi toimitusjohtajalle, yhtiön hallitukselle, ja Sammon tarkastusvaliokunnalle.

Sisäisen tarkastuksen toiminnossa työskentelevät eivät toimi muissa tehtävissä, jotta objektiivisuus ja riippumattomuus voidaan turvata.

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 lakisääteiset tehtävät. Lisäksi aktuaaritoimen tehtävänä on mm. analysoida säännöllisesti riskiliikkeen tulosta. Riskiliikkeen tulos mittaa riskinvalinnan tehokkuutta ja hinnoittelun riittävyyttä 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 mm. 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 Life -konsernin merkittävimmät ulkoistukset ovat IT-käyttöpalveluiden ulkoistaminen Tieto Oyj:lle sekä laskuperustekorollista vastuuvelkaa ja muuta omaa varallisuutta kattavan sijoitusomaisuuden sijoitustoiminnan ulkoistaminen Sampo Oyj:lle.

B.9 Muut tiedot

Mandatum Life maksoi vuoden 2020 tuloksen perusteella helmikuussa 2021 Sampo Oyj:lle 200 miljoonan euron osingon.

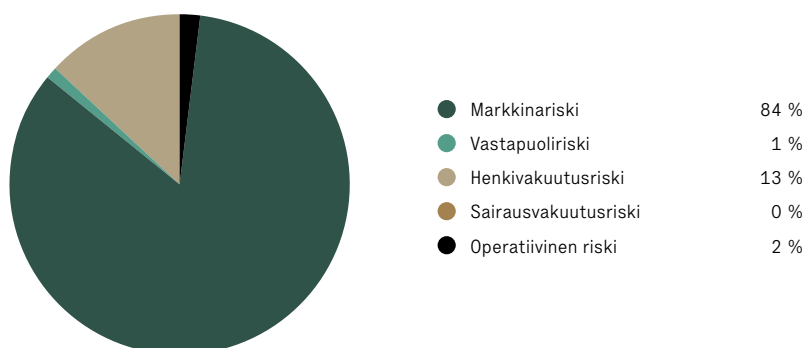
Yhtiö on itse arvioinut, että sen hallintojärjestelmä on sopiva ja tehokas sen liiketoimintaan kuuluvien riskien luonteeseen, laajuuteen ja monimutkaisuuteen nähden.

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 84 prosenttia muodostuu markkinariskien pääomavaatimuksesta ja 13 prosenttia muodostuu henkivakuutusriskin pääomavaatimuksesta. Operatiivisten riskien pääomavaatimus on 2 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 lisäetujen 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 ennakoivasti vakuutusten hinnoitteluhetkellä. Tapauksia, joissa yksittäinen voimakkaasti vaikuttava tapahtuma tai tapahtumasarja aiheuttaa merkittävän eron toteutuneiden korvausten ja odotettujen maksujen välillä, kutsutaan katastrofirisiksi.

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 määräaikaisia 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.

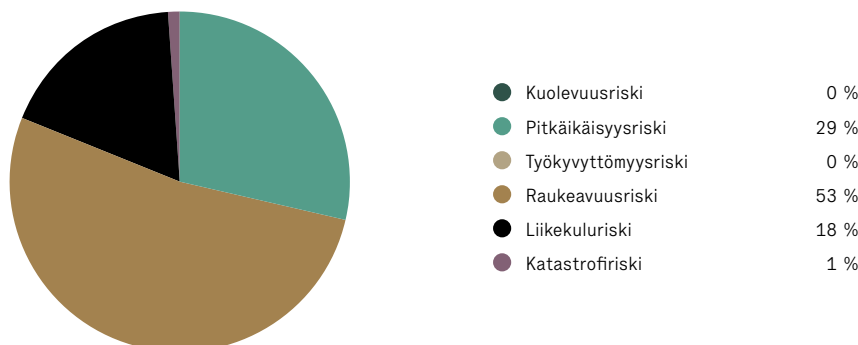
Vakuutusriskeihin liittyvä vastuuvallinta on osa päivittäistä toimintaa. Yhtiön vastuuvallintapolitiikassa on määritetty periaatteet riskin valinnalle ja limitit vakuutettaville summille. Hallitus hyväksyy vastuuvallintapolitiikan, vakuutussopimusten hinnoittelun ja vastuuvallinnan keskeisimmät periaatteet.

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 53 prosenttia koko henkivakuutusriskin pääomavaatimuksesta. Pitkäikäisyysriskistä seuraava pääomavaatimus on puolestaan 29 prosenttia henkivakuutusriskin pääomavaatimuksesta ja liikekulusriskin pääomavaatimus noin 18 prosenttia. Vakuutusriskin vakavaraisuuspääomavaatimuksen määrä on kuvattu jäljempänä osiossa E.

Henkivakuutusriskin jakauma



Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2020

Vakavaraisuuspääomavaatimuksen näkökulmasta suurin raukeavuusriski syntyy sijoitussidonnaisesta vakuutuskannasta (noin 55 prosenttia raukeavuusriskistä) sekä riskivakuutuksista (noin 45 prosenttia). 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

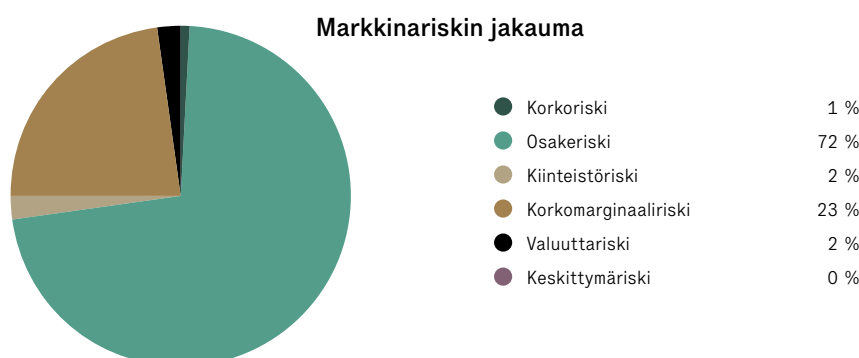
Markkinariskeillä viitataan rahoitusvarojen ja -velkojen sekä vastuuvelan markkina-arvojen muutosten aiheuttamiin vaikutuksiin yhtiön tuloksessa tai vakavaraisuudessa. Markkinariskejä tarkastellaan sekä koko taseen riskien kannalta että puhtaasti sijoitusomaisuuden riskien kannalta. Yhtiön markkinariskit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

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

Yhtiön laskuperustekorkoinen vastuuvelka 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 laskuperustekorkoista vastuuvelkaa kattavaan sijoitusomaisuuteen liittyvä markkinariski. Markkinariskien osalta osakeriski on suurin ja sen osuus markkinariskin pääomavaatimuksesta on 72 prosenttia. Yhtiö soveltaa osakeriskin pääomavaateen laskennassa osakeriskin siirtymäsääntöä. Korkosalkun luottoriskimarginaaliin (korkomarginaaliriski) liittyvä riski on toiseksi suurin markkinariski 23 prosentin osuudella ja valuuttariski kolmanneksi suurin 2 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 erittäin alhaalla, ei korkotasojen suhteellinen aleneminen muodosta pääomavaatimusten kannalta enää merkittävää lisäriskiä. Markkinariskin vakavaraisuuspääomavaatimuksen määrä on kuvattu jäljempänä osiossa E.



Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2020

Markkinariskin laskennassa on sovellettu osakeriskin siirtymäsäännöstä. Ilman osakeriskin siirtymäsäännöstä markkinariskin yhteismäärä olisi noussut 1 398 miljoonasta eurosta 1 416 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 tunnustaa, 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 tarkoitettut 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 vastuuvélka 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 vakuutus sopimusten 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.

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2020

Vastapuoliriskin pääomavaatimus oli vuoden 2020 lopussa 46 miljoonaa euroa, josta noin 60 prosenttia muodostui Tyypin 1 vastapuoliriskistä ja noin 40 prosenttia Tyypin 2 vastapuoliriskistä. Tyypin 1 vastapuoliriski muodostuu pankkitileihin liittyvistä saamisista ja johdannaisten vastapuoliriskistä. Tyypin 2 vastapuoliriskin osalta merkittävimmät riskit syntyvät kiinteistöyhtiöille myönnettyistä lainoista ja kauppahintasaamisista.

C.4 Likviditeettiriski

Likviditeettiriski on riski siitä, ettei yhtiö pystyisi realisoimaan sijoituksiaan tai muita omaisuuseriään pystyäkseen suoriutumaan maksuvelvoitteista niiden erääntyessä. Suhteellisen pieniosa (alle 5 prosenttia) laskuperustekorkosidonnaisista henkivakuutusvastoista 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 515 miljoonaa euroa vuoden 2020 lopussa (485) ja vaikutus Yhtiön omaan varallisuuteen oli laskennallisen verovelan vähentämisen jälkeen 412 miljoonaa euroa (388).

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 2020 lopussa 32 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

Koronaviruspandemia ei ole merkittävästi vaikuttanut yhtiön riskiprofiiliin. Toki vuoden 2020 keväällä Yhtiön markkinariskien osalta osakeriski alentui määrällisesti johtuen osakkeiden arvon alentumisesta, mutta markkinamuutokset korjasivat tämän vuoden kuluessa. Operatiivisten riskien osalta yhtiön henkilöstö on maaliskuun puolesta välistä alkaen työskennellyt pääsääntöisesti etänä. Tämän osalta yhtiön infrastruktuuri on toiminut kiitettävällä tasolla, ja etätyö ei ole vaikuttanut liiketoimintojen operatiiviseen toimintaan.

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 nolaksi. 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	73,9 (70,0)	110,1 (104,7)
Aineettomat oikeudet	0,3 (4,7)	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 vastuuelka

D.2.1 Vakuutustekninen vastuuelka yleisesti

Laskiessaan vastuuelkaa vakavaraisuustarkasteluja varten, Mandatum Life soveltaa voimassa olevan lainsäädännön puitteissa sekä ns. vastuuelan siirtymäsääntöä että volatilitteettikorjausta 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 tehtyt korko- ja kuolevuustäydennykset.

Solvenssi II -vastuuelka lasketaan parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana. Vastuuelan paras estimaatti määritetään volatilitteettikorjauksen sisältävällä Solvenssi II:n mukaisella korkokäyrällä diskontattujen tulevien nettokassavirtojen odotusarvona, huomioiden sopimusrajat. Vastuuelakentaa varten tarvittavat kassavirrat muodostetaan käyttämällä ns. 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 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 2020

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

- käytetty diskonttauskorko 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 (Solvensi II) ja tilinpäätöksessä (IFRS).

Milj. €	IFRS-arvo	Solvensi II -arvo	Erotus
Vastuuvelka – henkivakuutus (pl. sijoitussidonnaiset)	3 521	3 341	180
Paras estimaatti		3 151	
Riskimarginaali		190	
Vastuuvelka – sijoitussidonnaiset	8 765	8 280	485
Paras estimaatti		8 192	
Riskimarginaali		87	

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

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

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 414 miljoonalla eurolla. Volatiliteettikorjauksen vaikutus oli puolestaan 23 miljoonaa euroa vastuuvelkaa alentava.

D.2.2 Sijoitussidonnaiset vakuutukset

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

Solvenssi II:n parhaan estimaatin mukainen vastuuvélka 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 -vastuuvélkaa verrattuna tilinpäätöksen vakuutustekniseen vastuuseen. Toisaalta sijoitussidonnaisille vakuutuksille laskettava riskimarginaali kasvattaa Solvenssi II -vastuuvélkaa suhteessa tilinpäätöksen vastuuvélkaan.

D.2.3 Riskimarginaali

Solvenssi II -vastuuvélka sisältää eksplisiittisen riskimarginaalin, toisin kuin tilinpäätöksen vakuutustekninen vastuuvélka. Vakuutusteknisen vastuuvélkan markkinaehtoinen arvo saadaan lisäämällä parhaan estimaatin mukaiseen vastuuvélkaan eli vastuuvélkan 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 vastuuvélkan arvo vastaa rahamäärää, jonka toisen markkinaosapuolen (vakuutusyhtiön) odotettaisiin vaativan ottaakseen kyseiset vastuut täysimääräisesti vastataksaan. Solvenssi II:ssa riskimarginaali kuvaa siis periaatteellisesti sellaista lisää, yli vastuuvélkan parhaan estimaatin, joka vakuutusyhtiön normaalisti odotettaisiin joutuvan maksamaan markkinoilla siirtääkseen vastuunsa riippumattomalle osapuolelle.

D.2.4 Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista ja erillisyyhtiöiltä

Mandatum Lifin saamiset jälleenvakuutus sopimuksista oli vuoden 2020 lopussa 1,0 miljoonaa euroa (0,7). 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 vastuuvélasta johtuva veronlisäys 20 %.

Vuonna 2020 Yhtiön oma varallisuus koostui sekä Tier 1 että Tier 2 -eristä, joista 349 miljoonaa euroa eli 15,1 prosenttia oli huonomman etuoikeuden velkoja vuoden 2020 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. €	249,2 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. 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 pääomalukkiin (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 liikkeelle laskusta 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 2 308 miljoonaa euroa ja ilman siirtymäsääntöjä 1 977 miljoonaa euroa. Alla olevassa taulukossa on esitetty yhtiön oman varallisuuden rakenne 31.12.2020 vastuuvulan siirtymäsääntö huomioiden. Pääosa yhtiön omasta varallisuudesta luokitellaan kuuluvaksi luokan 1 (Tier 1) pääomaksi. Luokkaan 2 luetaan kuuluvaksi 249 miljoonaa euroa yhtiön pääomalainoista. Kokonaisuudessaan pääomalainoja on yhteensä 349 miljoonaa euroa.

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2020

Milj. €	SCR	MCR
Osakepääoma	181	181
Täsmäytyserä	1 778	1 778
Etuoikeudeltaan huonommat velat	100	100
Luokka 1 – yhteensä	2 059	2 059
Etuoikeudeltaan huonommat velat	249	62
Luokka 2 – yhteensä	249	62
Laskennalliset verosaamiset	0	0
Luokka 3 – yhteensä	0	0
Hyväksyttävä oma varallisuus	2 308	2 120

Vastuuvelan siirtymäsäännön vaikutus omaan varallisuuteen ennen verovelan muutoksen huomioimista on 414 miljoonaa euroa (452) ja verovelan muutoksen huomioimisen jälkeen 331 miljoonaa euroa (361).

Yhtiön IFRS-tilinpäätöksessä oman pääoman yhteismäärä oli 1 575 miljoonaa euroa (1 368). Tämän lisäksi vakavaraisuuslaskelmissa omaan varallisuuteen lukeutuvat etuoikeudeltaan huonommat velat on tilinpäätöksessä luettu osaksi muita velkoja. Merkittävien 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 6 miljoonaa euroa, mutta näiden määrä on huomattavasti IFRS-taseeseen kirjattuja verovelkoja (144 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 31.12.2020 oli 1 230 miljoonaa euroa (1 182). 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. €	31.12.2020	31.12.2019
Markkinariski	1 398	1 362
Vastapuoliriski	46	52
Henkivakuutusriski	434	443
Sairauskuluriski	2	2
Vahinkovakuutusriski	0	0
Hajautushyödyt	-302	-308
Perusvakavaraisuuspääomavaatimus	1 579	1 551
Operatiivinen riski	32	35
Vastuuvelkaan liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	-72	-108
Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	-308	-296
Vakavaraisuuspääomavaatimus	1 230	1 182

Vakavaraisuusvaatimusta vähentää laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus, jonka määrä oli 308 miljoonaa euroa vakavaraisuusvaatimusta alentava. Solvenssi II -taseeseen on kirjattu laskennallisia verovelkoja nettona yhteensä 283 miljoonaa euroa, kun huomioidaan vastuuvelan siirtymäsäännöksen vaikutus. Yhtiö on sisäisesti arvioinut, että harjoittaessaan liiketoimintaa vallitsevan 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 2020

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. €	31.12.2020	31.12.2019
Lineaarisen funktion mukainen määrä	174	177
Vakavaraisuuspääomavaatimus	1 230	1 182
Vähimmäispääomavaatimuksen yläraja	554	532
Vähimmäispääomavaatimuksen alaraja	308	296
Yhdistetty vähimmäispääomavaatimus	308	296
Absoluuttinen vähimmäistaso	3,7	3,7
Vähimmäispääomavaatimus	308	296

Tilikauden aikana vakavaraisuuspääomavaatimuksen ja vähimmäispääomavaatimuksen määrä on hieman kasvanut. Keskeisenä tekijänä kasvamisessa on ollut markkinariskien pienoinen kasvu.

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 2020 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 Vastuuvelka
- S.22.01.01 Pitkäaikaiset takuut
- S.23.01.01 Oma varallisuus
- S.25.02.21 Standardikaavalla laskettu vakavaraisuuspääoma
- S.28.01.01 Minimipääomavaatimus

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2020

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)

Omistussuhteet 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

Vakuutus saamiset ja saamiset vakuutusedustajilta

Saamiset jälleenvakuutustoiminnasta

Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät)

Omat osakkeet (suorassa omistuksessa olevat)

Oman varallisuuden erin 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	6 420
R0070	4 921 783
R0080	106 818
R0090	13 738
R0100	912 049
R0110	881 792
R0120	30 257
R0130	2 752 166
R0140	23 589
R0150	2 728 577
R0160	
R0170	
R0180	1 114 351
R0190	22 661
R0200	
R0210	
R0220	8 772 285
R0230	129 403
R0240	
R0250	
R0260	129 403
R0270	
R0280	
R0290	
R0300	
R0310	
R0320	
R0330	
R0340	
R0350	
R0360	22 465
R0370	485
R0380	7 414
R0390	
R0400	
R0410	658 229
R0420	25 923
R0500	14 544 407

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2020

Liite I

S.02.01.02

Tase

Velat

Vakuutustekninen vastuuvelka – Vahinkovakuutus

Vakuutustekninen vastuuvelka – Vahinkovakuutus (ilman sairausvakuutusta)

Vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuuvelka – NSLT-sairausvakuutus

Vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuuvelka – Henkivakuutus (ilman indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)

Vakuutustekninen vastuuvelka – SLT-sairausvakuutus

Vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuuvelka – Henkivakuutus (ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)

Vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuuvelka – Indeks- ja sijoitussidonnainen toiminta

Vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

Muu vakuutustekninen vastuuvelka

Ehdolliset velat

Muut varaukset kuin vakuutustekninen vastuuvelka

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	3 340 735
R0610	
R0620	
R0630	
R0640	
R0650	3 340 735
R0660	
R0670	3 151 150
R0680	189 584
R0690	8 279 540
R0700	
R0710	8 192 055
R0720	87 484
R0730	
R0740	
R0750	
R0760	
R0770	
R0780	283 270
R0790	3 195
R0800	
R0810	
R0820	7 708
R0830	7 082
R0840	38 355
R0850	349 250
R0860	
R0870	349 250
R0880	76 557
R0900	12 385 692
R1000	2 158 715

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2020

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
Vakuutusmaksutulot										
Brutto	R1410		98 402	960 308					254	1 058 964
Jälleenvakuuttajien osuus	R1420		8 151	0					0	8 151
Netto	R1500		90 251	960 308					254	1 050 813
Vakuutusmaksutuotot										
Brutto	R1510		98 402	960 308					254	1 058 964
Jälleenvakuuttajien osuus	R1520		8 151	0					0	8 151
Netto	R1600		90 251	960 308					254	1 050 813
Korvauskulut										
Brutto	R1610		265 545	826 275					-1 182	1 090 638
Jälleenvakuuttajien osuus	R1620		1 517	0					0	1 517
Netto	R1700		264 027	826 275					-1 182	1 089 121
Muun vakuutusteknisen vastuuvelan muutokset										
Brutto	R1710		-264 523	525 752					-100	261 129
Jälleenvakuuttajien osuus	R1720		0	0					0	0
Netto	R1800		-264 523	525 752					-100	261 129
Aiheutuneet kulut	R1900		56 687	69 142					45	125 874
Muut kulut	R2500									
Kulut yhteensä	R2600									125 874

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2020

Liite I

S.12.01.02

Henkivakuutuksen ja SLT-sairausvakuutuksen vakuutustekninen vastuuvulka

Vakuutustekninen vastuuvulka kokonaisuutena laskettuna

Saamiset yhteensä jälleenvakuutussopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuvulkaan

Vakuutustekninen vastuuvulka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana

Paras estimaatti

Bruttomääräinen paras estimaatti

Saamiset yhteensä jälleenvakuutussopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä

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

Riskimarginaali

Vakuutusteknisen vastuuvulkan siirtymätoimenpiteen määrä

Vakuutustekninen vastuuvulka kokonaisuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuuvulka – Yhteensä

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
R0010							
R0020							
R0030	3 565 229	8 192 055					
R0080	0						
R0090	3 565 229	8 192 055					
R0100	189 584	87 484					
R0110							
R0120	-414 078						
R0130							
R0200	3 340 735	8 279 540					

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2020

Liite I

S.12.01.02

Henkivakuutuksen ja SLT-sairausvakuutuksen vakuutustekninen vastuuvulka

Vakuutustekninen vastuuvulka kokonaisuutena laskettuna

Saamiset yhteensä jälleenvakuutussopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuvulkaan

Vakuutustekninen vastuuvulka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana

Paras estimaatti

Bruttomääräinen paras estimaatti

Saamiset yhteensä jälleenvakuutussopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä

Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutussopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä

Riskimarginaali

Vakuutusteknisen vastuuvulkan siirtymätoimenpiteen määrä

Vakuutustekninen vastuuvulka kokonaisuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuuvulka – 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		11 757 284						
R0080								
R0090								
R0100	0	277 069						
R0110								
R0120		-414 078						
R0130								
R0200	0	11 620 274						

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2020

Liite I

S.22.01.01

Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden vaikutukset

	Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden määrä	Vakuutusteknisen vastuuvelan siirtymä- toimenpiteen vaikutukset	Korkojen siirtymätoimenpiteen vaikutukset	Nollatun volatiliteetti- korjauksen vaikutukset	Nollatun vastaavuus- korjauksen vaikutukset
	C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Vakuutustekninen vastuuvélka	R0010 11 620 274	414 078	0	22 659	0
Oma perusvarallisuus	R0020 2 307 965	-331 263	0	-18 127	0
Vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	R0050 2 307 965	-331 263	0	-18 127	0
Vakavaraisuuspääomavaatimus	R0090 1 230 479	0	0	1 143	0
Vähimmäispääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	R0100 2 120 239	-331 263	0	-18 127	0
Vähimmäispääomavaatimus	R0110 307 620	0	0	286	0

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2020

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

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

Vähennykset

- Rahoitus- ja luottolaitoksiin oleviin omistusyhteyksiin perustuvat vähennykset

Oma perusvarallisuus yhteensä vähennysten jälkeen

Oma lisävarallisuus

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

	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	1 778 189	1 778 189			
R0140	349 250		100 000	249 250	
R0160					
R0180					
R0220					
R0230					
R0290	2 307 965	1 958 715	100 000	249 250	
R0300					
R0310					
R0320					
R0330					
R0340					
R0350					
R0360					
R0370					
R0390					

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2020

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

Vastaavuuskorjauskantoja ja erillään pidettäviä rahastoja koskevat sidotun oman pääoman erien oikaisut

Täsmäytyserä

Odotettavissa olevat voitot

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) – Henkivakuutus

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) – Vahinkovakuutus

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) yhteensä

	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	2 307 965	1 958 715	100 000	249 250	
R0510	2 307 965	1 958 715	100 000	249 250	
R0540	2 307 965	1 958 715	100 000	249 250	
R0550	2 120 239	1 958 715	100 000	61 524	
R0580	1 230 479				
R0600	307 620				
R0620	1,88				
R0640	6,89				

	C0060
R0700	2 158 715
R0710	0
R0720	200 000
R0730	180 526
R0740	0
R0760	1 778 189
R0770	514 943
R0780	0
R0790	514 943

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2020

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 vastuuvélkaan 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	1 397 610		
R0020	46 437		
R0030	434 204		
R0040	1 827		
R0050	0		
R0060	-301 573		
R0070	0		
R0100	1 578 505		

	C0100
R0130	31 613
R0140	-72 018
R0150	-307 620
R0160	0
R0200	1 230 479
R0210	0
R0220	1 230 479
R0400	0
R0410	0
R0420	0
R0430	0
R0440	0

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2020

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 174 108

	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus- sopimusten/erillis- yhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettuna	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus- sopimusten/erillis- yhtiöiden osuudella) kokonaisriskisumma
	C0050	C0060
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Taatut etuudet	R0210 2 988 368	
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Tulevat harkinnanvaraiset lisäetuudet	R0220 162 782	
Indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutusvelvoitteet	R0230 8 192 055	
Muut henki(jälleen)vakuutus- ja sairaus(jälleen)vakuutusvelvoitteet	R0240 0	
Kaikkien henki(jälleen)vakuutusvelvoitteiden kokonaisriskisumma	R0250	20 941 401

Kokonais-MCR:n laskenta

	C0070
Lineaarinen MCR	R0300 174 108
SCR	R0310 1 230 479
MCR:n enimmäistaso	R0320 553 716
MCR:n vähimmäistaso	R0330 307 620
Yhdistetty MCR	R0340 307 620
MCR:n absoluuttinen vähimmäistaso	R0350 3 700
	C0070
Vähimmäispääomavaatimus	R0400 307 620