



Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2018

Euroopan unionin komission delegoidun asetuksen 2015/35 mukainen kertomus

Helsinki, 11. huhtikuuta 2019



Sisältö

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

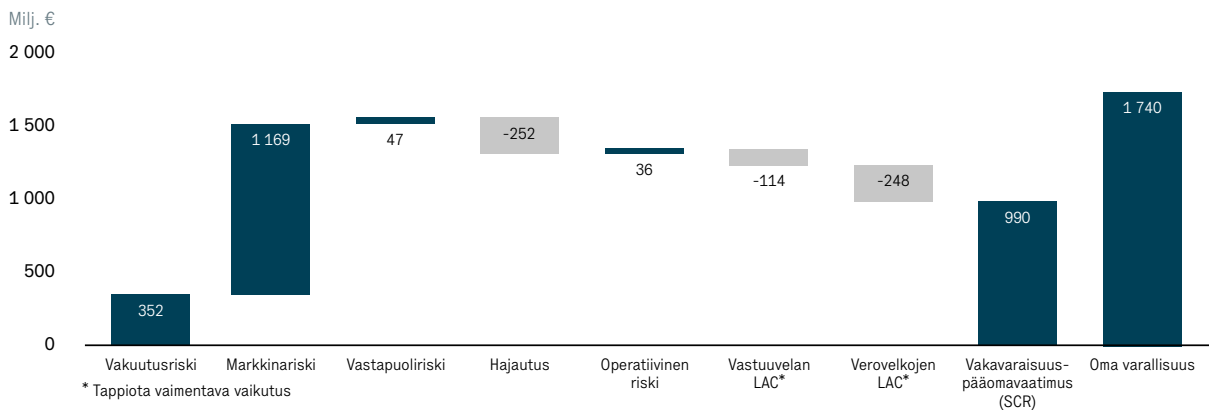
Yhteenveto

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

Mandatum Life -konsernin IFRS-tilinpäätöksen mukainen tulos ennen veroja vuodelta 2018 kohosi 450 miljoonaan euroon (236). Markkina-arvojen muutokset huomioiva laaja tulos verojen jälkeen laski 112 miljoonaan euroon (188). Kustannusliikkeen tulos nousi vuonna 2018 uuteen ennätykseen, ollen 35 miljoonaa euroa (33). Riskiliikkeen tulos oli 33 miljoonaa euroa (35). Omalla vastuulla oleva maksutulo nousi 1 074 miljoonaan euroon (960). Sijoitussidonnaisista vakuutuksista kertyi maksutuloa 976 miljoonaa euroa (850).

Loppuvuodesta 2016 Mandatum Life ilmoitti yhteistyön päättymisestä Danske Bankin kanssa ja samalla yhtiö ilmoitti käyttävänsä oikeutta myydä Danske Bankin myymä vakuutuskanta Danske Bankille. Tästä poiketen Mandatum Life ja Danske Bank ilmoittivat 24.4.2018 jakeluyhteistyön jatkuvan, ja että vakuutuskanta pysyy Mandatum Lifessa. Osana uuden yhteistyösopimuksen solmimista Danske Bank maksoi Mandatum Lifelle 197 miljoonan euron kertasuorituksen.

Mandatum Lifen vakuutusyhtiön lain mukainen oma varallisuus 31.12.2018 oli vastuuvelan siirtymäsääntö huomioiden 1 740 miljoonaa euroa (1 977) ja vakuutusyhtiölain mukainen vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR) osakeriskin siirtymäsääntö huomioiden 990 miljoonaa euroa (1 087) ja vähimmäispääomavaatimus (MCR) 248 miljoonaa euroa (272). Mandatum Life siis 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

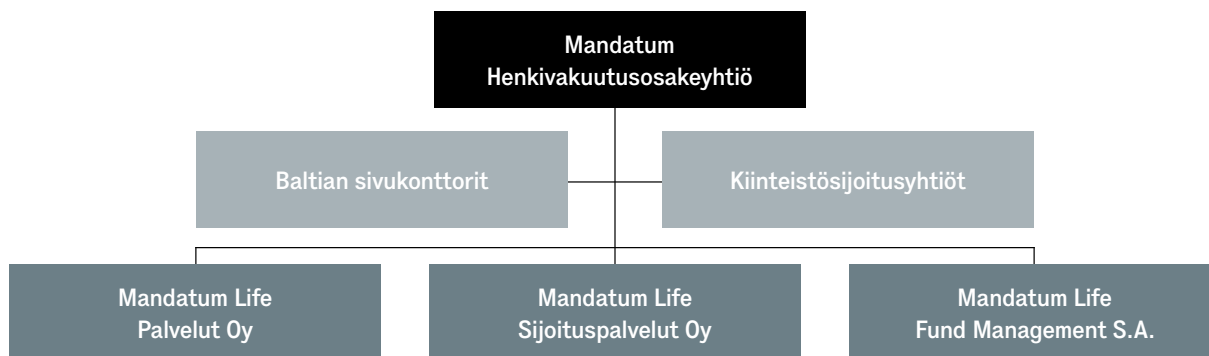
A.1 Liiketoiminta

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

Mandatum Life toimii Virossa, Latviassa ja Liettuassa sivukonttoreiden kautta. Lisäksi Mandatum Life -konserniin kuuluu Mandatum Lifen kokonaan omistamina tytäryhtiöinä Mandatum Life Palvelut Oy, Mandatum Life Sijoituspalvelut Oy ja Mandatum Life Fund Management S.A.. Edellä mainittujen operatiivisten tytäryhtiöiden lisäksi Mandatum Life -konserniin kuuluu sijoitusomaisuuteen kuuluvia kiinteistöyhtiöitä (ks. Mandatum Lifen Vuosikertomus 2018 (jäljempänä Vuosikertomus) sivut 6 ja 67).



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

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

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

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

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2018

A.2 Vakuutustoiminnan tuloksellisuus

Mandatum Life -konsernin IFRS-tilinpäätöksen mukainen tulos ennen veroja vuodelta 2018 kohosi 450 miljoonaan euroon (236). Tulos sisältää Danske Bankin kanssa vuoden 2018 toisella neljänneksellä solmitun yhteistyösopimuksen yhteydessä saadun 197 miljoonan euron suorituksen. Markkina-arvojen muutokset huomioiva laaja tulos verojen jälkeen laski 112 miljoonaan euroon (188). Oman pääoman tuotto oli 8,7 prosenttia (13,3). Käyvän arvon rahasto oli joulukuun lopussa 352 miljoonaa euroa (599). Sijoitusomaisuuden nettotuotot olivat 232 miljoonaa euroa (376) ilman sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin liittyviä tuottoja. Sijoitussidonnaisten vakuutusten tuotot olivat -259 miljoonaa euroa (405).

Kustannusliikkeen tulos nousi vuonna 2018 uuteen ennätykseen, ollen 35 miljoonaa euroa (33). Riskiliikkeen tulos oli 33 miljoonaa euroa (35). Alla olevassa taulukossa on eritelty yhtiön tulos komponenteittain.

m€	2018	2017
Korkoliikkeen tulos	192,0	178,2
Kustannusliikkeen tulos	34,5	33,2
Riskiliikkeen tulos	33,3	34,7
Muu tulos	190,5	-10,1
Tulos yhteensä, ennen veroja	450,4	236,0
Käyvän arvon rahaston muutos	-313,8	5,4
Tulos käyvin arvoin	136,6	241,4

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

m€	2018	2017
Sijoitussidonnaiset sopimukset (Suomi)	24,6	25,5
Muut sopimukset (Suomi)	214,9	208,7
Eriytetty vakuutuskanta	1,5	1,8
Ulkoimaiset toiminnot	-0,1	0,2
Eliminoinnit ja liiketoiminnoille kohdistamattomat erät	203,4	-0,1
Tilikauden voitto	450,4	236,0

Omalla vastuulla oleva maksutulo nousi 1 074 miljoonaan euroon (960). Sijoitussidonnaisista vakuutuksista kertyi maksutuloa 976 miljoonaa euroa (850).

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 2018 oli -2,4 prosenttia (6,5). Eriytetyn ryhmäeläkekannan sijoitusten kokonaistuotto oli -1,9 prosenttia (1,8).

Vuoden päättyessä emon sijoituskannan käypä arvo oli 5,6 miljardia euroa (6,3), kun jätetään huomioimatta sijoitussidonnaisen vastuuvelan katteena olevat 7,0 miljardin euron (7,1) varat. Tästä 4,6 miljardia euroa (5,2) oli alkuperäisen laskuperustekorkoisen vastuuvelan katteena olevaa omaisuutta ja 1,0 miljardia euroa (1,1) eriytetyn ryhmäeläkekannan katteena olevaa omaisuutta.

Sijoitusomaisuuden allokaatiossa tapahtuneet muutokset olivat kokonaisuus huomioiden verrattain vähäisiä. Alkuperäistä laskuperustekorkoista vastuuvelkaa kattavassa omaisuudessa rahamarkkinasijoitusten osuus laski 9 prosenttiin (16), korkosijoitusten osuus nousi 49 prosenttiin (42) ja osakesijoitusten osuus aleni 28 prosentista 27 prosenttiin. Muiden sijoitusten osuus nousi 15 prosenttiin (13). Eriytetyn ryhmäeläkekannan sijoitusomaisuudessa listattujen osakesijoitusten osuus oli 11 prosenttia (11), joukkovelkakirjalainojen osuus oli 77 prosenttia (77) ja rahamarkkinasijoitusten osuus oli 5 prosenttia (6). Muiden sijoitusten osuus oli 6 prosenttia (6).

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2018

Alkuperäisen laskuperustekorkoisen vastuuvelan katteena olevien korkosijoitusten duraatio per 31.12.2018 nousi 2,5 vuoteen (2,0) ja eriytetyn omaisuuden duraatio aleni 2,5 vuoteen (2,6).

Sijoitustoiminnan nettotuotot on esitetty vuosikertomuksen sivulla 43. Lisäksi alla olevassa taulukossa on esitetty yhtiön sijoitustoiminnan nettotuotto omaisuuslajeittain FAS-tilinpäätöksen tunnuslukujen kaavojen mukaisesti laskettuna.

m€	2018	2017
Korkosijoitukset	2,1 %	-2,9 %
Osakesijoitukset	-13,4 %	26,7 %
Kiinteistösijoitukset	3,9 %	6,4 %
Muut sijoitukset	13,4 %	0,8 %
Tilikauden voitto	-2,3 %	5,7 %

Mandatum Life kirjaa suoraan omaan pääomaan käyvän arvon rahaston muutoksen, joka vuonna 2018 oli -247 miljoonaa euroa (3). Tämä on huomioitu edellä esitetyissä sijoitustoiminnan tuotoissa.

Mandatum Lifellä ei ole sijoituksia arvopaperistettuihin sijoituskohteisiin.

A.4 Muiden toimien tuloksellisuus

Mandatum Lifen tytäryhtiöiden yhteenlaskettu tulos 2018 oli 2,5 miljoonaa euroa (3).

Mandatum Lifellä ei ole merkittäviä leasingsopimuksia.

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 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:

- Jorma Leinonen jäi pois hallituksesta 6.2.2018,
- Peter Johansson jäi pois hallituksesta 31.12.2018 ja
- Knut Arne Alsaker on nimetty yhtiön hallitukseen 1.1.2019 alkaen.

Yhtiön ylimmässä johdossa ei tapahtunut muutoksia vuoden 2018 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 kannustinohjelmaan, 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 tulospalkkiosääntönsä. Tulospalkkion piiriin kuuluu koko yhtiön henkilökunta, ja sen enimmäispalkkio vastaa 1–12 kuukauden kiinteää palkkaa. Ohjelma sisältää myös ryhmäeläkejärjestelyn ja henkilöstöraho-osion. Tulospalkkion maksussa noudatetaan Finanssialaa koskevia säädöksiä ja esimerkiksi, mikäli henkilö on yhtiössä merkittävässä asemassa, tulospalkkiosta vähintään 30 prosenttia lykätään maksettavaksi kolmen vuoden kuluttua.

B.2 Sopivuudelle ja luotettavuudelle asetettavat vaatimukset

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

- i. yhtiön toimielimiin kuuluvat henkilöt ja heidän varamiehensä,
- ii. yhtiön johto,
- iii. keskeisten toimintojen johto sekä
- iv. 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.

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2018

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

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

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

B.3 Riskienhallintajärjestelmä, ml. riski- ja vakavaraisuusarvio

B.3.1 Riskienhallinnan yleiset periaatteet

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

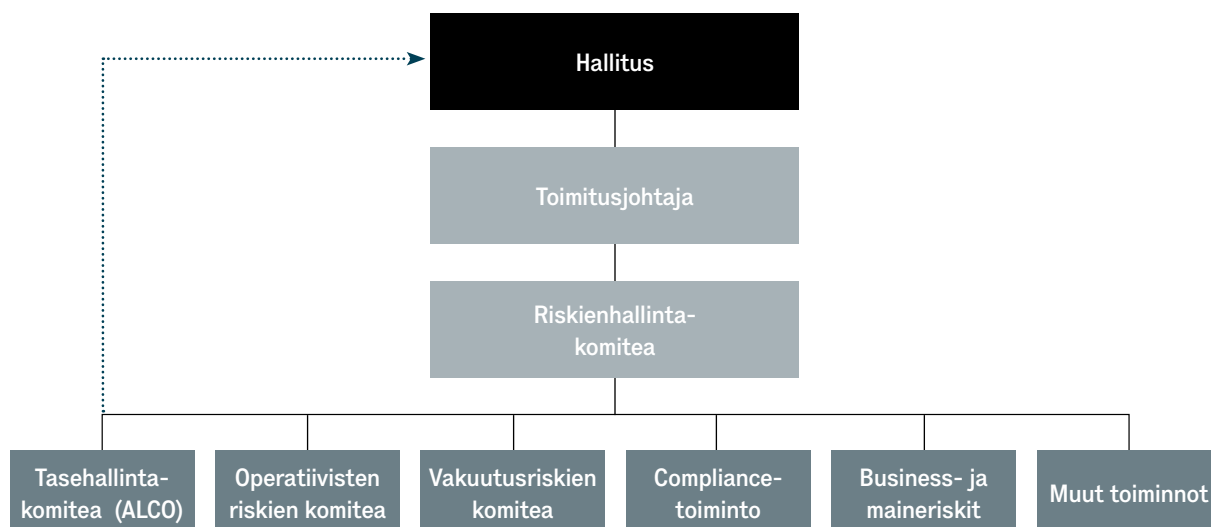
Riskienhallinnan tärkeimpinä tavoitteina on varmistaa pääoman riittävyys suhteessa liiketoiminnan riskeihin sekä rajoittaa taloudellisen tuloksen heilahtelua, varmistaa tehokkaat ja jatkuvat liiketoimintaprosessit kaikissa olosuhteissa ja rajata riskit hallituksen hyväksymälle tasolle kaikkien toimintojen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

B.3.2 Riskienhallinnan organisointi

Yhtiön hallitus vastaa riskienhallinnasta ja sisäisen valvonnan riittävydestä. Hallitus vahvistaa vuosittain riskienhallinnan periaatteet, sijoituspolitiikan, pääoman hallinnan periaatteet ja muut riskienhallinnan ja sisäisen valvonnan ohjeet.

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 2018



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

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. Tasehallintakomiteat valvovat, että sijoitustoimintaa hoidetaan hallituksen hyväksymissä sijoituspolitiikoissa määritettyjen limiittien puitteissa. Lisäksi ne valvovat likviditeetin, riskinkantokyvyn ja vakavaraisuuspääomien riittävyyttä suhteessa taseiden riskeihin, erityisesti markkinariskeihin. Tasehallintakomiteat valmistelevat hallitukselle ehdotukset sijoituspolitiikoista. Tasehallintakomiteat kokoontuvat pääsääntöisesti kuukausittain ja raportoivat sekä hallitukselle että riskienhallintakomitealle.

Vakuutusriskien komitea koordinoi vastuunvalintapolitiikan ylläpitämistä sekä valvoo vastuunvalintaprosessin ja korvausprosessin toimivuutta. Komitea raportoi vastuunvalintapolitiikkaan liittyvistä poikkeamista 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 pidettävillä riskeillä ja hyväksyy jälleenvakuutuspolitiikan vuosittain.

Operatiivisten riskien komitea analysoi ja käsittelee operatiivisia riskejä liittyen esimerkiksi uusiin tuotteisiin ja palveluihin, prosesseihin ja riskeihin tapahtuneisiin muutoksiin sekä toteutuneisiin operatiivisiin riskitapahtumiin. Merkittävistä havainnoista raportoidaan riskienhallintakomitealle ja hallitukselle. Operatiivisten riskien komitea koordinoi myös jatkuvuus- ja valmiussuunnitelmien sekä sisäisen valvonnan politiikan ylläpitämistä ja päivittämistä.

Lakiasiat, compliance ja data governance -yksikkö vastaa yhtiön liiketoimintaan liittyvistä oikeudellisista asioista, compliance-toiminnasta sekä tietosuojan ja -turvan 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 komiteassa.

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.

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2018

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

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

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

B.3.3 Riskienhallintatoiminto

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

B.3.4 Oma riski- ja vakavaraisuusarvio (ORSA)

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

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

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

Vuosisuunnittelussa otetaan huomioon pääomavaatimuksia analysoitaessa riski-profiilin 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.

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2018

Mandatum Life on 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 9-13 ja 28-36.

B.4 Sisäinen valvontajärjestelmä

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

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

Valvontatoimenpiteisiin kuuluu mm. riittävä ohjeistus, tulos- ja poikkeamaraportit mukaan lukien riskirajojen noudattamisen valvonta, hyväksymis- ja valtuutusjärjestelmä, varmistukset ja 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 Lifessä on oma sääntöjen noudattamista valvova toiminto (compliance-toiminto). Toiminnosta vastaa yhtiön päälakimies (Compliance Officer). Yksiköillä on omat ns. compliance-yhteyshenkilöt, jotka huolehtivat omien toimintojensa compliance-asioista.

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

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

B.6 Sisäisen tarkastuksen toiminto

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

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2018

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

B.7 Aktuaaritoiminto

Mandatum Lifessa aktuaaritoiminto on organisoitu osaksi Aktuaaritoimi-yksikköä, jota johtaa yhtiön aktuaarijohtaja. Aktuaarijohtaja vastaa toiminnon toiminnasta, resursseista ja osaamisesta ja toimii lisäksi yhtiön vastuullisena vakuutusmatemaatikkona. Aktuaaritoimen tehtävänä on toimeenpanna vakuutusyhtiölaissa aktuaaritoiminnolle asetetut 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 jälleenvakuutusjärjestelyjen tarkoituksenmukaisuudesta ja vähintään kerran vuodessa laatii hallitukselle kirjallisen raportin aktuaaritoiminnon suorittamista tehtävistä.

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

B.8 Ulkoistaminen

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

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

B.9 Muut tiedot

Mandatum Life maksoi syyskuussa 2018 150 miljoonan euron lisäosingon emoyhtiölleen Sampo Oyj:lle. Vastaavasti vuoden 2017 tuloksen perusteella maksettiin maaliskuussa 2018 Sampo Oyj:lle 150 miljoonan euron osinko.

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 (82) muodostuu markkinariskien pääomavaatimuksesta ja 11 prosenttia (13) muodostuu henkivakuutusriskin pääomavaatimuksesta. Operatiivisten riskien pääomavaatimus on 3 prosenttia (3) koko vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ja vastapuoliriskin pääomavaatimus edustaa noin 1 prosenttia (2).

Vakavaraisuuspääomavaatimuksen jakauma



Vakuutusyhtiölain asettamat vakavaraisuusvaatimukset luovat raamit myös yhtiön sisäiselle vakavaraisuusaseman seurannalle. Yhtiötason vakavaraisuusaseman seurantamalli, ns. riskinkantokykymalli, pohjautuu Solvenssi II:n siirtymäsäännöillä laskettuun vakavaraisuuspääomavaatimukseen ja omaan varallisuuteen. Riskinkantokykymallissa asetetaan vakavaraisuusasemalle ennakoivat seurantarajat, joiden tavoitteena on mahdollistaa yhtiön kyky reagoida riittävän ajoissa vakavaraisuusaseman heikkenemiseen. Seurantarajoja on kolme ja ne ovat vakavaraisuuspääomavaatimuksen päälle asetettuja hälytysrajoja. Niiden tasot perustuvat ennalta määriteltyihin omaisuuden stressitesteihin. Koska seurantarajojen tasot perustuvat kunkin ajankohdan sijoitusomaisuuden riskillisyyteen, ei yhtiöllä ole olemassa kiinnitettyä tavoitetasoa esimerkiksi vakavaraisuussuhteelle. Vuoden 2018 lopun tilanteessa ylin seurantaraja vastasi noin 146 prosentin vakavaraisuussuhdetta.

Riskinkantokyvyn ollessa ylimmän seurantarajan yläpuolella sijoitustoimintaa ohjaa normaaliin tapaan sijoituspolitiikka ja siinä asetetut limiitit. Seurantarajojen alittuessa vakavaraisuusaseman seurantaa tiivistetään, hallituksen roolia sijoitustoiminnan osalta kasvatetaan, riskinottoa rajoitetaan ja viimeisessä vaiheessa tulee vakavaraisuusasemaa vahvistaa joko markkinariskejä pienentämällä tai kasvattamalla omaa varallisuutta esimerkiksi pääomituksen kautta.

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 riskinkantokyky-seuranta 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 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 määräaikaaisia ja niihin liittyvät henkivakuutukset pienentävät pitkäikäisyysriskiä.

Henkivakuutuksien biometrisiä riskejä rajoitetaan huolellisella vastuuvallinnalla, riski- ja kustannusvastaavalla hinnoittelulla, asettamalla ylärajoja myönnettäville turville sekä jälleenvakuutuksella. Vakuutusriskien komitea on vastuussa 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 keskeisimmät periaatteet.

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

C.1.2 Määrällinen kuvaus vakuutusriskeistä

Raukeavuusriski on pääomavaatimuksella mitattuna merkittävin henkivakuutusriski ollen 47 prosenttia (48) koko henkivakuutusriskin pääomavaatimuksesta. Pitkäikäisyysriskistä seuraava pääomavaatimus on puolestaan 32 prosenttia (34) henkivakuutusriskin pääomavaatimuksesta ja liikekulusriskin pääomavaatimus noin 19 prosenttia (18). Vakuutusriskin vakavaraisuuspääomavaatimuksen määrä on kuvattu jäljempänä osiossa E.



Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2018

Vakavaraisuuspääomavaatimuksen näkökulmasta suurin raukeavuusriski syntyy sijoitussidonnaisesta vakuutuskannasta (2/3-osaa raukeavuusriskistä) sekä riskivakuutuksista (1/3).

Liikekuluriskin pääomavaatimuksen osalta noin 60 prosenttia muodostuu sijoitussidonnaisesta kannasta ja loput noin 40 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 vakavaraisuusaseman 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 62 prosenttia. Yhtiö soveltaa osakeriskin pääomavaateen laskennassa osakeriskin siirtymäsääntöä. Korkosalkun luottoriskimarginaaliin (korkomarginaaliriski) liittyvä riski on toiseksi suurin markkinariski 27 prosentin osuudella ja valuuttariski kolmanneksi suurin 5 prosentin osuudella. Koko taseen näkökulmasta matala korkotaso ja korkojen pysyminen alhaisella tasolla muodostaa pitkällä aikavälillä merkittävän jälleensijoitusriskin. Pääomavaatimuksessa korkoriskin osuus on kuitenkin verrattain pieni, koska korot ovat jo erittäin alhaalla, ei korkotasojen suhteellinen aleneminen muodosta pääomavaatimusten kannalta enää merkittävää lisäriskiä. Markkinariskin vakavaraisuuspääomavaatimuksen määrä on kuvattu jäljempänä osiossa E.

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2018

Markkinariskin jakauma



Markkinariskin laskennassa on sovellettu osakeriskin siirtymäsäännöstä. Ilman osakeriskin siirtymäsäännöstä markkinariskin yhteismäärä olisi noussut 1 169 miljoonasta eurosta 1 223 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 riskikeskittymälle 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 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 kasvaisi liian suuriksi suhteessa yhtiön riskinkantokykyyn.

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2018

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.

Vastapuoliriskin pääomavaatimus oli vuoden 2018 lopussa 47 miljoonaa euroa, josta noin 2/3 muodostui Tyypin 1 vastapuoliriskistä ja noin 1/3 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 pieni osa (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 395 miljoonaa euroa vuoden 2018 lopussa (419) ja vaikutus yhtiön omaan varallisuuteen oli laskennallisen verovelan vähentämisen jälkeen 316 miljoonaa euroa (335).

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 2018 lopussa 36 miljoonaa euroa (38). Operatiivisista riskeistä ja niihin liittyvästä riskienhallinnasta on yksityiskohtaisempi kuvaus Vuosikertomuksen sivuilla 12-13.

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

vakavaraisuustarkoituksiin

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 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	72,3 (72,1)	105,7 (105,6)
Aineettomat oikeudet	2,7 (0,6)	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 19-27). Lisäksi Vuosikertomuksessa on kuvattu tarkemmin yhtiön varojen arvoa omaisuuseräluokittain (sivut 49-58).

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 tehdyt 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. Vastuulaskentaa 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 lisäetujen nykyarvo, saadaan näin määritettyä. Riskimarginaali lasketaan perustuen oletettuun pääoman kustannukseen (6 %) ja tulevaisuuteen (soveltuvalta osin) projisoitujen sekä nykyhetken diskontattujen pääomavaateiden summaan.

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2018

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 (poislukien sijoitussidonnaisuudet)	4 221	3 910	311
Paras estimaatti		3 750	
Riskimarginaali		160	
Vastuuvelka – sijoitussidonnaiset	6 955	6 564	391
Paras estimaatti		6 483	
Riskimarginaali		81	

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 asiakashyvytyspolitiikan 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 asiakashyvytyspäätöksiä.

Edellä mainittu vastuuvelan siirtymäsäännös pienensi vastuuvelkaa raportointikauden lopussa 489 miljoonalla eurolla. Volatiliteettikorjauksen vaikutus oli puolestaan 74 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 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 erillis yhtiöiltä

Mandatum Lifin saamiset jälleenvakuutus sopimuksista olivat vuoden 2018 lopussa 0,9 miljoonaa euroa (0). Yhtiö ei käytä erillis yhtiöitä vakuutus riskin 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 vastuuvélkasta johtuva veronlisäys 20 %.

Pääomalaina on arvostettu nimellisarvoon.

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 vakavaraisuus laskelmissa.

E. Pääomanhallinta

E.1 Omat varat

E.1.1 Pääoman hallinta yleisesti

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

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

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

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

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

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

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2018

E.1.2 Oma varallisuus

Vakuutusyhtiölain mukainen vakavaraisuusaseman tarkastelu lähtee liikkeelle Solvenssi II -taseesta. Solvenssi II -taseessa yhtiön vastuuvetä lasketaan kirjanpitoarvojen sijasta markkinaehtoisesti edellä kohdassa D.2.1 esiteltyä korkokäyrää soveltaen. Vastuuvetä siirtymäsäännöt huomioiden yhtiön oma varallisuus oli raportointivuoden lopussa 1 740 miljoonaa euroa ja ilman siirtymäsääntöjä 1 348 miljoonaa euroa. Yhtiön omasta varallisuudesta 100 miljoonaa euroa, eli 5,7 prosenttia siirtymäsäännön mukaisesta omasta varallisuudesta, koostuu pääomallasta. Oma varallisuus luokitellaan luokan 1 (Tier 1) pääomiksi lukuun ottamatta pääomallasta, joka luokitellaan rajoitetuksi luokan 1 pääomaksi (restricted Tier 1 capital) alla olevan taulukon mukaisesti:

Oma varallisuus, milj. €	31.12.2018	31.12.2017	Kategoria
Osakepääoma ja rahastot	181	181	Tier 1
Täsmätyserä	1 459	1 696	Tier 1
Etuoikeudeltaan huonommat velat	100	100	Tier 1 (restricted)
Yhteensä	1 740	1 977	

Tilikauden aikana (syyskuussa 2018) yhtiö maksoi 150 miljoonan euron lisäosion emoyhtiölleen Sampo Oyj:lle. Vastaavasti vuoden 2018 tuloksen perusteella yhtiön hallitus on ehdottanut yhtiökokoukselle maksettavaksi 150 miljoonan euron osion. Nämä osiot on huomioitu yllä esitettyssä omassa varallisuudessa vähentävinä tekijöinä.

Vastuuvetä siirtymäsäännön vaikutus omaan varallisuuteen ennen verovelan muutoksen huomioimista on 489 miljoonaa euroa (527) ja verovelan muutoksen huomioimisen jälkeen 391 miljoonaa euroa (422).

Yhtiön IFRS-tilinpäätöksessä oman pääoman yhteismäärä oli 1 211 miljoonaa euroa (1 398). 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 vastuuvetä poikkeavat arvostustavat.

E.2 Vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus

Mandatum Life noudattaa vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa Solvenssi II:n standardikaavaa, osakeriskin siirtymäsääntö huomioiden. Vakavaraisuuspääomavaatimus 31.12.2018 oli 990 miljoonaa euroa (1 087). 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.

m€	31.12.2018	31.12.2017
Markkinariski	1 169	1 263
Vastapuoliriski	47	68
Henkivakuutusriski	350	405
Sairauskulu-riski	2	2
Vahinkovakuutusriski	0	0
Hajautushyödyt	-252	-297
Perusvakavaraisuuspääomavaatimus	1 316	1 442
Operatiivinen riski	36	38
Vastuuvetäan liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	-114	-121
Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	-248	-272
Vakavaraisuuspääomavaatimus	990	1 087

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

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2018

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

m€	31.12.2018	31.12.2017
Lineaarisen funktion mukainen määrä	171	185
Vakavaraisuuspääomavaatimus	990	1 087
Vähimmäispääomavaatimuksen yläraja	446	489
Vähimmäispääomavaatimuksen alaraja	248	272
Yhdistetty vähimmäispääomavaatimus	248	272
Absoluuttinen vähimmäistaso	3,7	3,7
Vähimmäispääomavaatimus	248	272

Tilikauden aikana vakavaraisuuspääomavaatimuksen ja vähimmäispääomavaatimuksen määrä on alentunut. Keskeisenä tekijänä alentumisessa on markkinariskien pääomavaatimuksen alentuminen, joka puolestaan johtuu pääosin osakeriskin laskennassa sovellettavan symmetrisen mukautustekijän alentumisesta. Kyseinen symmetrinen mukautustekijä vaikuttaa suoraan osakeriskikertoimeen ja sen alentuminen vaikuttaa näin ollen osakeriskin pääomavaatimukseen. Lisäksi henkivakuutusriskien pääomavaatimuksen määrä on alentunut. Tämä on seurausta raukeavuus- ja pitkäikäisyysriskin alentumisesta. Edellisen osalta yksi keskeinen tekijä on muuttunut yhteistyösopimus Danske Bankin kanssa ja jälkimmäinen pitkälti yleisestä vakuutuskannan kehityksestä.

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 2018 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
- S28.01.01 Minimipääomavaatimus

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2018

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

SLT-sairausvakuutus

Henkivakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia

Indeksi- ja sijoitussidonnainen henkivakuutus

Jälleenvakuutustalletteet

Vakuutussaamiset ja saamiset vakuutusedustajilta

Saamiset jälleenvakuutustoiminnasta

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	5082
R0070	4 613 282
R0080	105 775
R0090	13 742
R0100	795 321
R0110	757 963
R0120	37 357
R0130	2 453 228
R0140	74 104
R0150	2 379 124
R0160	
R0170	
R0180	1 240 975
R0190	4 241
R0200	
R0210	
R0220	6 957 105
R0230	512 386
R0240	
R0250	
R0260	512 386
R0270	
R0280	
R0290	
R0300	
R0310	
R0320	
R0330	
R0340	
R0350	
R0360	4 267
R0370	946
R0380	61 832
R0390	
R0400	
R0410	567 745
R0420	60 318
R0500	12 782 963

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2018

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

	Solvenssi II -arvo
	C0010
R0510	
R0520	
R0530	
R0540	
R0550	
R0560	
R0570	
R0580	
R0590	
R0600	3 910 034
R0610	
R0620	
R0630	
R0640	
R0650	3 910 034
R0660	
R0670	3 749 721
R0680	160 314
R0690	6 563 693
R0700	
R0710	6 482 933
R0720	80 760
R0730	
R0740	
R0750	
R0760	
R0770	
R0780	241 088
R0790	49 002
R0800	
R0810	
R0820	18 418
R0830	6 619
R0840	21 400
R0850	100 000
R0860	0
R0870	100 000
R0880	82 977
R0900	10 993 231
R1000	1 789 732

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2018

S.05.01.02

Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain

		Vakuutuslaji: henkivakuutusvelvoitteet						Henkijälleenvakuutus- velvoitteet		Yhteensä
		Sairaus- vakuutus	Ylijäämään oikeuttava vakuutus	Indeksi- ja sijoitus- sidonnainen vakuutus	Muu henki- vakuutus	Vahinkovakuutus- sopimuksiin pohjautuvat ja sairausvakuutus- velvoitteisiin liittyvät annuiteetit	Vahinkovakuutus- sopimuksiin pohjautuvat ja muihin kuin sairausvakuutus- velvoitteisiin liittyvät annuiteetit	Sairausvakuutus	Henki- vakuutuksen jälleen- vakuutus	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Vakuutusmaksutulo										
Brutto	R1410		104 851	976 068					664	1 081 583
Jälleenvakuuttajien osuus	R1420		7 380	0					0	7 380
Netto	R1500		97 470	976 068					664	1 074 202
Vakuutusmaksutuotot										
Brutto	R1510		104 851	976 068					664	1 081 583
Jälleenvakuuttajien osuus	R1520		7 380	0					0	7 380
Netto	R1600		97 470	976 068					664	1 074 202
Korvauskulut										
Brutto	R1610		377 448	737 513					2 438	1 117 399
Jälleenvakuuttajien osuus	R1620		750	0					0	750
Netto	R1700		376 697	737 513					2 438	1 116 648
Muun vakuutusteknisen vastuuvelan muutokset										
Brutto	R1710		291 192	135 072					92	426 356
Jälleenvakuuttajien osuus	R1720								0	0
Netto	R1800		291 192	135 072					92	426 356
Aiheutuneet kulut	R1900		50 068	68 323					29	118 420
Muut kulut	R2500									
Kulut yhteensä	R2600									118 420

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2018

Liite I

S.12.01.02

Henkivakuutuksen ja SLT-sairausvakuutuksen vakuutustekninen vastuuvulka

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 vastuuvulka kokonaisuutena laskettuna	R0010						
Saamiset yhteensä							
jälleenvakuutus-sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina	R0020						
Vakuutustekninen vastuuvulka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana							
Paras estimaatti							
Bruttomääräinen paras estimaatti	R0030						
Saamiset yhteensä							
jälleenvakuutus-sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina	R0080						
ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä							
Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus-sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä	R0090						
Riskimarginaali	R0100						
Vakuutusteknisen vastuuvulan siirtymätoimenpiteen määrä							
Vakuutustekninen vastuuvulka kokonaisuutena laskettuna	R0110						
Paras estimaatti	R0120						
Riskimarginaali	R0130						
Vakuutustekninen vastuuvulka – Yhteensä	R0200						

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2018

Liite I

S.12.01.02

Henkivakuutuksen ja SLT-sairausvakuutuksen vakuutustekninen vastuuvélka

Vakuutustekninen vastuuvélka kokonaisuutena laskettuna

Saamiset yhteensä
jálleenvakuutussopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuvélkaan

Vakuutustekninen vastuuvélka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana

Paras estimaatti

Bruttomääräinen paras estimaatti

Saamiset yhteensä
jálleenvakuutussopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömydestä

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

Riskimarginaali

Vakuutusteknisen vastuuvélkan siirtymätoimenpiteen määrä

Vakuutustekninen vastuuvélka kokonaisuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuuvélka – Yhteensä

	Vastuuvakuutus		Sairausvakuutus (ensivakuutus)		Vahinkovakuutus-sopimuksiin pohjautuvat ja sairausvakuutusvelvoitteisiin liittyvät annuiteetit	Sairausvakuutus (hyväksytty jälleenvakuutus)	Yhteensä (SLT-sairausvakuutus)	
	Hyväksytty jälleenvakuutus	Yhteensä (muu henkivakuutus kuin sairausvakuutus, mukaan lukien sijoitus-sidonnainen vakuutus)		Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset				Optioita tai takuita sisältävät sopimukset
	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
R0010								
R0020								
R0030		10 722 019						
R0080								
R0090								
R0100	0	241 073						
R0110								
R0120		-489 365						
R0130								
R0200	0	10 473 727						

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2018

Liite I
S.23.01.01
Oma varallisuus

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

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

Oma perusvarallisuus yhteensä vähennysten jälkeen

Oma lisävarallisuus

Maksamaton tavanomainen osakepääoma, joka on maksettava vaadittaessa mutta jota ei ole vielä 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 Oikeudellisesti sitova sitoumus merkitä ja maksaa etuoikeudeltaan huonommat velat vaadittaessa Direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 2 kohdan mukaiset remburssit ja takuut
Muut kuin direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 2 kohdan mukaiset remburssit ja takuut Direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 3 kohdan ensimmäisen alakohdan mukaiset jäseniltä vaaditut lisämaksut
Jäseniltä vaaditut lisämaksut – Muut kuin direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 3 kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettut
Muu oma lisävarallisuus

	Yhteensä C0010	Luokka 1 (T1) – käytettävissä C0020	Luokka 1 (T1) – C0030	Luokka 2 C0040	Luokka 3 (T3) C0050
R0010	40 364	40 364			
R0030	140 161	140 161			
R0040					
R0050					
R0070					
R0090					
R0110					
R0130	1 459 206	1 459 206			
R0140	100 000		100 000		
R0160					
R0180					
R0220					
R0230					
R0290	1 739 732	1 639 732	100 000		
R0300					
R0310					
R0320					
R0330					
R0340					
R0350					
R0360					
R0370					
R0390					

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2018

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) – käytet- tävässä rajoitetusti	Luokka 2 (T2)	Luokka 3 (T3)
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0400	0				
R0500	1 739 732	1 639 732	100 000		
R0510	1 739 732	1 639 732	100 000		
R0540	1 739 732	1 639 732	100 000		
R0550	1 739 732	1 639 732	100 000		
R0580	990 467				
R0600	247 616				
R0620	1,76				
R0640	7,03				

	C0060
R0700	1 739 732
R0710	0
R0720	150 000
R0730	180 525
R0740	0
R0760	1 459 206
R0770	395 948
R0780	0
R0790	395 948

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2018

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 volatiliteettikorjauksen vaikutukset	Nollatun vastaavuuskorjauksen vaikutukset
	C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Vakuutustekninen vastuuvelka	R0010 10 473 727	489 365	0	92 403	0
Oma perusvarallisuus	R0020 1 739 740	-391 492	0	-73 922	0
Vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	R0050 1 739 740	-391 492	0	-73 922	0
Vakavaraisuuspääomavaatimus	R0090 990 467	0	0	10 445	0
Vähimmäispääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	R0100 1 739 740	-391 492	0	-73 922	0
Vähimmäispääomavaatimus	R0110 247 617	0	0	2 611	0

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2018

Liite I

S.25.01.21

Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR) - Standardikaavaa käyttävät yritykset

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

R0010
R0020
R0030
R0040
R0050
R0060
R0070
R0100

Brutto-SCR	Yrityskohtaiset parametrit	Yksinkertaistukset
C0110	C0090	C0100
1 168 812		
47 274		
350 050		
2 061		
0		
-251 770		
0		
1 316 428		

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

R0130
R0140
R0150
R0160
R0200
R0210
R0220

C0100
35 573
-113 918
-247 616
0
990 467
0
990 467
0
0
0
0
0

R0400
R0410
R0420
R0430
R0440

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2018

Liite I

S.28.01.01

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

Henkivakuutus- ja henkijälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa

MCR_L Tulos

	C0040
R0200	171 407

Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus- sopimusten/erillis- yhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus- sopimusten/erillis- yhtiöiden osuudella) kokonaisriski- summa
C0050	C0060
R0210	3 440 148
R0220	309 572
R0230	6 482 933
R0240	0
R0250	21 198 990

Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Taatut etuudet

Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Tulevat harkinnanvaraiset lisäetuudet

Indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutusvelvoitteet

Muut henki(jälleen)vakuutus- ja sairaus(jälleen)vakuutusvelvoitteet

Kaikkien henki(jälleen)vakuutusvelvoitteiden kokonaisriskisumma

Kokonais-MCR:n laskenta

Lineaarinen MCR

SCR

MCR:n enimmäistaso

MCR:n vähimmäistaso

Yhdistetty MCR

MCR:n absoluuttinen vähimmäistaso

Vähimmäispääomavaatimus

	C0070
R0300	171 407
R0310	990 467
R0320	445 710
R0330	247 616
R0340	247 616
R0350	3 700
	C0070
R0400	247 616