

OP-Henkivakuutus  
Vakavaraisuutta ja  
taloudellista tilaa koskeva  
kertomus 2020



## OP-HENKIVAKUUTUS OY - VAKAVARAISUUTTA JA TALOUDELLISTA TILAA KOSKEVA KERTOMUS VUODELTA 2020

## Sisällys

Tiivistelmä .....	2
Sammanfattning .....	2
A. Liiketoiminta ja tuloksellisuus .....	3
A.1 Liiketoiminta .....	3
A.2 Vakuutusliiketoiminnan tuloksellisuus.....	4
A.3 Sijoitustoiminnan tuloksellisuus.....	5
A.4 Muiden toimien tuloksellisuus.....	5
B. Hallintojärjestelmä .....	5
B.1 Yleistiedot hallintojärjestelmästä .....	5
B.2 Sopivuudelle ja luotettavuudelle asetettavat vaatimukset .....	9
B.3 Riskienhallintajärjestelmä, mukaan luettuna riski- ja vakavaraisuusarvio.....	10
B.4 Sisäinen valvontajärjestelmä.....	12
B.6 Aktuaaritoiminto .....	14
B.7 Ulkoistaminen .....	14
C. Riskiprofiili.....	15
C.1 Vakuutusriski .....	15
C. 3 Luottoriski.....	19
C. 4 Likviditeettiriski .....	20
C. 5 Operatiivinen riski.....	20
C. 6 Muut olennaiset riskit.....	21
D. Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin .....	21
D.1 Varat.....	21
D.2 Vakuutustekninen vastuuvélka .....	23
D.3 Muut velat.....	25
E. Pääoman hallinta .....	26
E.1 Omat varat.....	26
E.2 Vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus.....	29
E.3 Duraatiopohjaisen osakeriskialaosion käyttö vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskemisessa .....	29
E.4 Standardikaavan ja käytetyn sisäisen mallin väliset erot.....	29
E.6 Pääomahallintaa koskevat muut tiedot.....	29
Lisätiedot .....	30
Liitteet .....	31

## Tiivistelmä

Vuosi 2020 oli Korona-pandemian vuoksi täysin poikkeuksellinen, mutta pandemian vaikutukset OP-Henkivakuutuksen liiketoimintaan koko kertomusvuotta tarkasteltaessa jäivät kuitenkin melko vähäisiksi. Yhtiön liiketoiminta kasvoi kertomusvuoden aikana ja tulos parani. Vakavaraisuus säilyi hyvällä tasolla. Asiakaskokemus parani ja vakuutus- ja korvaustoiminta sujui häiriöttä, vaikka henkilöstö teki laajasti etätöitä. Myös tuotteita ja palveluita kehitettiin vuosisuunnitelman mukaisesti ja ilman suurempia aikatauluviiveitä. Parhailaan päivitettävän oman riski- ja vakavaraisuusarvion mukaan yhtiön vakavaraisuutta voi pitää hyvänä ja riskienhallintajärjestelmiä riittävinä.

Keskeiset tapahtumat ja tulokset tilikauden aikana olivat seuraavat:

- Vuoden 2020 alussa yhtiössä siirryttiin osittain ketterään työskentelymalliin, joka otettiin käyttöön tuote- ja palvelukehityksessä. Lisäksi Ketterä -toimintamallia pilotoitiin henkivakuutuspalveluissa. Toimitapojen uudistus on osa OP Ryhmän kokonaisvaltaista työskentelymallien uudistusta (OP Ketterä). Kokemukset uudesta toimintamallista ovat olleet hyvät, ja sitä on tarkoitus laajentaa koko yhtiön toimintaan soveltuvien osin.
- Maaliskuussa Korona-pandemian seurauksena yhtiössä siirryttiin laajasti etätöihin ja etä- ja lähityötä on sen jälkeen yhdistelty joustavasti. Etätöihin siirtyminen sujui pääosin ongelmitta ja sillä ei ole ollut olennaisia vaikutuksia asiakaspalveluun ja muuhun toimintaan.
- Elo-lokakuussa yhtiön strategiaa päivitettiin osana OP Ryhmän strategian päivytystä. OP Ryhmän strategiaprosessissa muodostetaan, uudistetaan ja toteutetaan strategiaa jatkuvasti.
- Kertomusvuoden aikana yhtiön henkilöresursseja vahvistettiin edelleen mm. myyntiin, markkinointiin ja asiakkuuksien hoitoon sekä riskienhallintaan ja complianceen.
- Kehittämisessä panostukset kohdistuivat vakuutussäästämisen ja riskienhenkivakuutuksen sähköisten palveluiden kehittämiseen, yritysasiakkaiden hoitomallien uudistamiseen sekä regulaatio ja muuhun pakolliseen kehittämiseen.
- Riskienhenkivakuutusten kysyntä ja myynti kasvoivat merkittävästi edellisvuodesta. Uudistetut digitaaliset ostopolut saivat hyvän vastaanoton ja myynnin kasvu oli vahvaa. Vuonna 2020 digitaaliset kanavat olivat toiseksi suurin myyntikanava.
- Sijoitusmarkkinoiden voimakas elpyminen maaliskuun romahduksen jälkeen kasvatti vakuutussäästämisen tuotteiden kysyntää erityisesti loppuvuonna; nettomyynti oli 193 milj.€. Sijoitussidonnainen vastuuvetä kasvoi yli 4 prosenttia 11,3 miljardiin euroon.
- Korkotuottoinen vastuuvetä pieneni lähes 5 prosenttia 5,7 miljardiin euroon.
- Yhtiön FAS-tulos ennen veroja oli 163 miljoonaa euroa (42).
- Oma varallisuus oli vuoden 2020 lopussa 1 198 miljoonaa euroa ja pääomavaade oli 743 miljoonaa euroa. Vakavaraisuussuhde oli 161 prosenttia. Luvut on esitetty ilman vastuuvetää vakavaraisuuslaskennassa koskevaa siirtymäkauden vähennystä.

## Sammanfattning

År 2020 var på grund av coronapandemin alldeles exceptionellt, men vid en granskning av hela rapportåret var pandemins effekter på OP-Livförsäkrings affärsverksamhet dock tämligen små. Bolagets affärsverksamhet ökade under rapportåret och resultatet förbättrades. Solvensen var fortsatt god. Kundupplevelsen förbättrades och försäkrings- och ersättningsverksamheten löpte störningsfritt, trots att personalen i stor utsträckning arbetade på distans. Produkter och tjänster utvecklades också i enlighet med årsplanen och utan större förseningar i tidtabellen. Enligt företagens egen risk- och solvensbedömning, som för närvarande uppdateras, kan företagens solvens anses vara bra och riskhanteringssystem tillräckliga.

Centrala händelser och resultat under räkenskapsperioden var följande:

- Vid början av 2020 övergick bolaget delvis till en smidig arbetsmodell som infördes inom produkt- och tjänsteutvecklingen. Dessutom pilottestades verksamhetsmodellen Smidig inom livförsäkringstjänsterna. De nya verksamhetsätten är en del av OP Gruppens övergripande uppdatering av arbetsmodellerna (OP Smidig). Erfarenheterna av den nya verksamhetsmodellen har varit goda, och avsikten är att utvidga den till att i tillämpliga delar omfatta hela bolagets verksamhet.

- I mars övergick bolaget till följd av coronapandemin i stor utsträckning till distansarbete. Efter det har distansarbete flexibelt kombinerats med arbete på kontoret. Övergången till distansarbete gick övervägande problemfritt och har inte haft någon väsentlig inverkan på kundservicen eller övrig verksamhet.
- I augusti–oktober uppdaterades bolagets strategi som en del av OP Gruppens strategiuppdatering. I OP Gruppens strategiprocess utformas, förnyas och genomförs strategin fortlöpande.
- Under rapportåret stärktes bolagets personalresurser ytterligare inom bland annat försäljning, marknadsföring och hantering av kundrelationer samt riskhantering och compliance.
- Utvecklingsåtgärder riktades till att utveckla de elektroniska tjänsterna för försäkringsparande och risklivförsäkring, att förnya modellen för skötsel av företagskunder samt till lagstadgat och annat obligatoriskt utvecklingsarbete.
- Efterfrågan på och försäljningen av risklivförsäkringar ökade avsevärt från året innan. De förnyade digitala köpkanalerna fick ett gott mottagande, och ökningen inom försäljningen var stark. De digitala kanalerna var den näst största säljkanalen 2020.
- Den kraftiga återhämtningen på placeringsmarknaden efter raset i mars–april ökade efterfrågan på produkter för försäkringsparande särskilt vid slutet av året; nettoförsäljningen var 193 miljoner euro. Den fondanknutna försäkringskulden ökade med 4 procent till 11,3 miljarder euro.
- Den räntebärande försäkringskulden minskade med närmare 5 procent till 5,7 miljarder euro.
- Bolagets FAS-resultat före skatt var 163 miljoner euro (42).
- Vid slutet av 2020 var kapitalbasen 1 198 miljoner euro och kapitalkravet 743 miljoner euro. Solvensgraden var 161 procent. Siffrorna har redovisats utan det avdrag under övergångsperioden som gäller försäkringskulden i solvensberäkningen.

## A. Liiketoiminta ja tuloksellisuus

### A.1 Liiketoiminta

Vakuutusyhtiötä koskevat tiedot:

Nimi ja oikeudellinen muoto	OP-Henkivakuutus Oy	Osakeyhtiö
Omistaja	OP Osuuskunta	100 % osakkeista
Vastuuvälvoija	Tony Airio	Finanssivalvonta
Tilintarkastaja	Juha-Pekka Mylén	KPMG Oy Ab
Ollennaiset vakuutuslajit ja maantieteelliset alueet	Riskihenkivakuutus Säästöhenkivakuutus Yksilöllinen eläkevakuutus Ryhmäeläkevakuutus	100 % Suomi
Raportointikauden merkittävimmät tapahtumat	Vuosi 2020 oli Korona-pandemian vuoksi täysin poikkeuksellinen, mutta pandemian vaikutukset OP-Henkivakuutuksen liiketoimintaan koko raportointikautta tarkasteltaessa jäivät kuitenkin melko vähäisiksi. Yhtiön liiketoiminta kasvoi kertomusvuoden aikana ja tulos parani. Vakavaraisuus säilyi hyvällä tasolla. Asiakaskokemus parani ja vakuutus- ja korvaustoiminta sujui häiriöttä, vaikka henkilöstö teki laajasti etätöitä. Myös tuotteita ja palveluita kehitettiin vuosisuunnitelman mukaisesti ja ilman suurempia aikatauluviiveitä.	

Vakuutusyhtiön perustiedot:

OP-Henkivakuutus Oy kuuluu OP Ryhmään, joka muodostuu itsenäisistä osuuspankeista ja niiden keskusyhteisöstä OP Osuuskunnasta tytäryhtiöineen. OP Osuuskunta toimii ryhmän strategisena omistusyhteisönä ja ryhmäohjauksesta ja valvonnasta vastaavana keskusyhteisönä. OP-Henkivakuutus on OP Osuuskunnan tytäryhtiö, jonka osakepääomasta OP Osuuskunta omistaa 100 %.

OP-Henkivakuutuksen tuotteiden myynti ja asiakaspalvelu tapahtuu OP Ryhmän palveluverkostossa (konttorit ja sähköiset kanavat). OP-Henkivakuutuksen vakuutustuotanto sekä puhelin- ja verkkopalvelut hoidetaan keskitetysti yhtiössä, jonka palveluksessa työskenteli vuoden 2020 aikana keskimäärin 116 henkilöä.

Vuosi 2020 oli Korona-pandemian vuoksi täysin poikkeuksellinen, mutta pandemian vaikutukset OP-Henkivakuutuksen liiketoimintaan koko raportointivuotta tarkasteltaessa jäivät kuitenkin melko vähäisiksi. Yhtiön liiketoiminta kasvoi kertomusvuoden aikana ja tulos parani. Vakavaraisuus säilyi hyvällä tasolla. Asiakaskokemus parani ja vakuutus- ja korvaustoiminta sujui häiriöttä, vaikka henkilöstö teki laajasti etätöitä. Myös tuotteita ja palveluita kehitettiin vuosisuunnitelman mukaisesti ja ilman suurempia aikatauluviiveitä.

OP-Henkivakuutuksen hallitus vahvisti vuonna 2020 uuden vakavaraisuustavoitteen. Yhtiön vakavaraisuustavoitteena on 170 % vakavaraisuussuhde (aiemmin 130 %) ja yhtiön tavoitteena on jakaa 70 % tilikauden tuloksesta osinkoina edellyttäen, että asetettu vakavaraisuustavoite täyttyy. Tavoitteena on saavuttaa vakavaraisuustavoite seuraavan kolmen vuoden aikana vuoden 2023 loppuun mennessä.

Vuonna 2021 Korona-pandemia pitää yhä yllä epävarmuutta talouden näkymistä ja sijoitustoiminnan tuotoista. Myös poikkeuksellisen matala korkotaso tuo haasteita yhtiön tuloksen ja vakavaraisuuden ylläpitämiseen.

## A.2 Vakuutusliiketoiminnan tuloksellisuus

Vakuutustoiminnassa yhtiön tavoitteena on pitää vakuutustoiminnan tulos ja tehokkuus toimialan parhaana ja samalla huolehtia laadukkaasta vakuutuskannan hoidosta. Riskiliikkeen tulos pieneni 3 miljoonaa euroa ja oli 26 miljoonaa euroa (29). Pieneneminen johtui tuloksen normaalista kausittaisesta vaihtelusta sekä Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö Suomesta hankittujen yksilöllisten henki- ja eläkevakuutuskantojen riskiliikkeen tuloksen takautuvasta korjauksesta. Kustannusliikkeen tulos oli 28 miljoonaa euroa (59). Kustannusliikkeen tuloksen heikennys johtui tuottopalkkioiden pienentymisestä. Liikekulut (pl. ensivakuutuksen palkkiot) kasvoivat edellisvuodesta 4 miljoonalla eurolla johtuen henkilöstökulujen ja regulaatiokulujen kasvusta sekä sähköisten palvelujen kehittämismenoista.

Yhtiön ensivakuutuksen maksutulo pieneni 17 prosenttia 873 miljoonaan euroon (1 049). Vuoden 2019 maksutuloon sisältyi poikkeuseriä johtuen vuoden 2020 alusta voimaantulleesta tuloverolain muutoksesta. Vastuuelan kokonaismäärä oli 17,1 miljardia euroa (16,9). Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö Suomesta kannanluovutuksella hankittujen yksilöllisen henkivakuutus- ja eläkevakuutuskantojen osuus vastuuelasta oli 2,8 miljardia euroa (3,0). Sijoitussidonnaisen vastuuelan osuus oli 66 prosenttia (64) koko vastuuelasta.

Yhtiö maksoi tilikauden aikana korvauksia 1 183 miljoonaa euroa (1 832). Takaisinostojen osuus maksetuista korvauksista oli 392 miljoonaa euroa (1 079), säästösummia erääntyi 118 miljoonaa euroa (103), kuolintapauskorvauksia maksettiin 200 miljoonaa euroa (178) ja eläkkeitä 472 miljoonaa euroa (471). Takaisinostojen pienentyminen johtui vuoden 2020 alusta voimaantulleesta tuloverolain muutoksesta, jonka vuoksi takaisinostot olivat vuonna 2019 normaalia suuremmat.

Yhtiön tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja oli 163 miljoonaa euroa (42). Tulosparannus johtui sijoitustoiminnan nettotuottojen kasvusta sekä eriytettyjen taseiden kirjanpidollisesta epäsymmetriasta (vastuuelka kirjataan markkina-arvoon, vastuuelan katteena olevat sijoitukset hankintamenuun tai sitä alempaan käypään arvoon). Kirjanpidollista tulosta heikensi vastuuelkaan tehty 40 miljoonan euron (45) lyhytaikainen korkotäydennys, jolla varauduttiin korkotason pysymiseen matalana myös vuonna 2021.

Vuonna 2021 riski- ja kustannusliikkeen tuloksen odotetaan pysyvän vakaana ja lievästi kasvavana liiketoiminnan volyymin kasvaessa. Sijoitustoiminnan nettotuottojen odotetaan olevan aiempia vuosia matalammalla tasolla.

Vakuutusteknisten riskien vähentämisessä OP-Henkivakuutus käyttää jälleenvakuutusta. Suurimmat yksittäiset henkilöriskit on suojattu jälleenvakuutuksella, samoin suurimmat asiakaskäyttäytymisriskit. Jälleenvakuutukset suojaavat tulosta tehokkaasti heilahtelulta mahdollisissa ääritilanteissa, mutta normaalitilanteissa niillä ei ole oleellista vaikutusta vakuutusliiketoiminnan tulokseen.

Yhtiön vastuuvélka sisältää merkittävästi korkoriskiä, johtuen erityisesti vanhoista takuutuottoisista vakuutuksista. Korkoriskin suojaus sisältyy yhtiön sijoitusstrategiaan kts. kohta C.2.

### A.3 Sijoitustoiminnan tuloksellisuus<sup>1</sup>

Sijoitusmarkkinoilla vuosi 2020 oli vaiherikas. Koronakriisi siivitti riskilliset omaisuusluokat jyrkkään alamäkeen helmi-maaliskuussa, mutta nousu kuopasta oli lähes yhtä ripeä kuin syöky pohjalle.

Vuonna 2020 sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoin oli 192 (363) miljoonaa euroa. Vastuuvélkaa (taatut edut) replikoivan salkun tuotto oli -178 (-292) miljoonaa euroa, joten sijoitustaseen nettotuotto<sup>2</sup> käyvin arvoin oli 14 (72) miljoonaa euroa.

Koko sijoitusomaisuuden (ml. vastuuvélkan korkosuojat) tuotto oli 5,1 %. Korkosijoitusten tuotto oli 6,2 %, osakesijoitusten 4,5 % ja epälikvidien sijoitusten -0,7 %.

Vuoden 2021 tuottonäkymiä leimaa matala korkotaso sekä riskillisten omaisuusluokkien korkeat arvostustasot. Markkinoilla odotetaan talouden elpyvän nopeasti koronatapausten laskiessa rokotusten myötä, mutta samaan aikaan markkinoiden hermostuneisuutta mittaavat volatiliteetti-indeksit ovat jääneet koronaa edeltäviä tasoja korkeammalle. Turbulenssia markkinoille voisi aiheutua esimerkiksi koronarokotusten arvioitua heikompi teho tai uusien, rokotteelle immuunien, virusvarianttien leviäminen.

### A.4 Muiden toimien tuloksellisuus

Muita toimia ei ole.

## B. Hallintojärjestelmä

### B.1 Yleistiedot hallintojärjestelmästä

Vakuutusyhtiölain sekä Solvenssi II -sääntelyn, EIOPA:n ja Finanssivalvonnan määräysten ja ohjeiden mukaan vakuutusyhtiöllä on oltava liiketoiminnan laatuun ja laajuuteen nähden riittävä hallintojärjestelmä, jossa vastuualueet on määritelty sekä jaettu ja erotettu toisistaan ja joka tekee mahdolliseksi terveiden ja varovaisten liikeperiaatteiden noudattamisen liiketoiminnassa sekä varmistaa tiedonkulun yhtiössä.

Hallintojärjestelmä -dokumentissa on määritelty ne keskeiset toimintaperiaatteet ja käytännöt, joita noudattamalla yhtiössä varmistetaan siitä, että sitä johdetaan ammattitaitoisesti sekä terveiden ja varovaisten liikeperiaatteiden mukaisesti sekä luotettavan hallinnon periaatteiden ja vakuutusyhtiölain hallintovaatimusten mukaisesti.

OP-Henkivakuutus kuuluu sekä toiminnallisesti että omistuksellisesti kiinteästi pankki- vakuutus- ja muita finanssipalveluja tarjoavaan OP Ryhmään. Yhtiön tehtävänä on tuottaa OP Ryhmälle sen asiakkaiden tarvitsemat henkivakuutuspalvelut.

OP Ryhmä muodostuu itsenäisistä osuuspankeista ja niiden keskusyhteisöstä OP Osuuskunnasta tytäryhtiöineen. OP Osuuskunta toimii ryhmän strategisena omistusyhteisönä ja ryhmäohjauksesta ja valvonnasta vastaavana keskusyhteisönä.

---

<sup>1</sup> Ilman eriytettyjä taseita

<sup>2</sup> Sijoitustaseen nettotuotto on laskettu vähentämällä koko sijoitusomaisuuden tuotoista markkinaehtoisien vakuutusvelan arvonmuutos.

Toiminnallisesti ja OP Ryhmän tulosraportoinnissa henkivakuutusliiketoiminta kuuluu Vakuutusasiakkaat - liiketoimintasegmenttiin. Yhtiötä koskevat päätökset tekee yhtiön hallitus huomioiden omistajan ja vakuutuskenottajien edun.

### **Johtamis- ja päätöksentekojärjestelmä**

OP Ryhmän ja keskusyhteisökonsernin johtaminen perustuu keskusyhteisön ohjaukseen ja valvontaan. OP Osuuskunnan hallitus vahvistaa OP Keskusyhteisökonsernille Johtamis- ja päätöksentekojärjestelmän.

Yhtiö noudattaa yhtiön hallituksen hyväksymää vakuutusyhtiölain 6 luvun 8 §:n mukaista hallintojärjestelmää ja siihen sisältyvää päätöksentekojärjestelmää.

OP Ryhmässä ja yhtiössä otetaan vaiheistetusti käyttöön ketterä toimintamalli.

Toimintamallissa linja- ja toiminnallinen organisaatio on erotettu ja ne muodostavat toisiaan täydentävän kokonaisuuden. Työntekijä kuuluu lähtökohtaisesti molempiin organisaatioihin.

Linjaorganisaation vastuulla on esimiestyö sekä osaamisen ja kyvykkyyksien johtaminen. Sen rooli on kehittää osaamista ja tarjota oikeaan aikaan oikea määrä osaajia toiminnalliseen organisaatioon. Linjaorganisaatio vastaa siitä, että oman henkilöstön osaaminen on riittävää ja ajan tasalla.

Varsinainen työ tehdään toiminnallisessa organisaatiossa, jossa organisoitumista ja toimintaa ohjaavat liiketoiminnalliset tavoitteet. Toiminnallisen organisoitumisen perusyksikkö on itseohjautuva moniosaava tiimi, jolla on perustehtävä, vastuut ja tavoite. Tekemisen luonteesta riippuen (tuotehallinta ja kehittäminen, palvelutuotanto ja asiakaspalvelut tai asiakuudet ja myynti) itseohjautuvien tiimien toimintaa tuetaan erilaisilla rakenteilla ja rooleilla, jotka asettavat tavoitteita ja purkavat tiimien esteitä.

OP-Henkivakuutus Oy muodostaa yhden vastualueen. Ketterän mukainen toimintamalli on otettu käyttöön Kehittämisen ja Tuotehallinnan sekä Myynnin ja asiakkuuksien toiminnallisessa organisaatiossa. Muuta toimintaa johdetaan edelleen linjaorganisaatiossa, mutta tarkoitus on siirtyä Ketterä-toimintamalliin vaiheittain.

OP-Henkivakuutuksen päättävät toimielimet vuonna 2020 olivat seuraavat:

#### **1. OP Osuuskunnan hallitus**

Hallitus ohjaa keskusyhteisön, keskusyhteisökonsernin, yhteenliittymän ja koko OP Ryhmän toimintaa hallintoneuvoston ohjeiden mukaisesti ja huolehtii keskusyhteisön hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Hallitus valvoo, että keskusyhteisöä, keskusyhteisökonsernia, yhteenliittymää ja koko OP Ryhmää hoidetaan luotettavasti, tehokkaasti ja varovaisten liikeperiaatteiden mukaisesti ja että keskusyhteisö, sen tytäryritykset ja yhteenliittymään kuuluvat muut yritykset toimivat niitä koskevan lainsäädännön, viranomaisten määräysten ja päätösten, sääntöjensä, tai yhtiöjärjestyksensä ja hallintoneuvoston ja hallituksen vahvistamien periaatteiden ja ohjeiden mukaisesti.

#### **2. OP Osuuskunnan johtokunta**

OP Osuuskunnan johtoryhmänä toimiva johtokunta huolehtii keskusyhteisön ja sen konsernin kokonaisohjauksesta siten, että tulos- ja muut tavoitteet saavutetaan strategiaa ja toimintaperiaatteita noudattaen. Johtokunta toimii eri liiketoimintasegmenttien johdon ja osaamiskeskusten informointi- ja koordinointielimenä.

#### **3. Yhtiökokous**

Yhtiökokouksessa käsitellään yhtiöjärjestyksen mukaan varsinaiselle yhtiökokoukselle kuuluvat asiat sekä mahdolliset muut ehdotukset yhtiökokoukselle.

Ylimääräinen yhtiökokous kutsutaan tarvittaessa koolle tietyn yhtiökokoukselle esitetyn asian käsittelyä varten. Ylimääräinen yhtiökokous on pidettävä, jos hallitus katsoo siihen olevan aihetta tai jos tilintarkastaja tai osakkeenomistaja vaatii sitä kirjallisesti tietyn asian käsittelyä varten.

#### 4. Hallitus

Yhtiön hallitukseen kuuluu yhtiöjärjestyksen perusteella puheenjohtaja sekä vähintään neljä (4) ja enintään seitsemän (7) muuta jäsentä. Hallituksen jäsenet valitsee yhtiökokous.

Yhtiön hallituksen jäsenellä tulee olla riittävä taloudellisten asioiden ja yhtiön liiketoiminnan ml. Siihen kohdistuvien riskien yleinen tuntemus ja tehtävän edellyttämä muu pätevyys sekä mahdollisuus käyttää riittävästi aikaa tehtävän hoitamiseen. Hallituksen jäsenten luotettavuuden, sopivuuden ja ammattitaidon arviointi tehdään keskusyhteisökonsernin ohjeistuksen mukaisesti.

Yhtiön hallituksen tehtävänä on huolehtia yhtiön hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Hallitus vastaa siitä, että yhtiön kirjanpidon ja varainhoidon valvonta on järjestetty asianmukaisesti. Hallitus käsittelee asiat, jotka yhtiön toiminnan laajuuden ja laadun huomioon ottaen ovat merkittäviä, laajakantoisia, periaatteellisesti tärkeitä tai epätavallisia.

Yhtiön hallituksen on johdettava yhtiötä ammattitaitoisesti, terveiden ja varovaisten liikeperiaatteiden sekä luotettavaa hallintoa koskevien periaatteiden mukaisesti. Hallituksen tehtävänä on edistää yhtiön ja sen osakkeenomistajan ja vakuutuksenottajien etua. Lisäksi hallituksen tehtävänä on varmistaa, että yhtiö toimii roolinsa ja tavoitteidensa mukaisesti osana OP Ryhmää.

Yhtiön hallitus vastaa luotettavan hallinnon järjestämisestä yhtiössä. Hallituksen tulee vahvistaa yhtiön toiminnan järjestämistä koskevat periaatteet ja varmistua säännöllisesti siitä, että niitä noudatetaan ja että ne ohjaavat yhtiön toimintaa halutulla tavalla. Hallituksen tehtävänä on myös hyväksyä vuosittain vakuutusyhtiölain mukaiset toimintaperiaatteet ja varmistua siitä, että toimintaperiaatteet ovat ajan tasalla.

Yhtiön hallitukseen on 1.1.2020–31.12.2020 kuulunut Olli Lehtilä (puheenjohtaja), Vesa Aho, Pekka Puustinen, Jussi Ruuhela ja Raili Hyvönen.

#### 5. Toimitusjohtaja

Toimitusjohtaja hoitaa yhtiön juoksevaa hallintoa hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten mukaisesti ja huolehtii siitä, että kirjanpito on lainmukaista ja varainhoito luotettavalla tavalla järjestetty.

Toimitusjohtajan on johdettava yhtiötä ammattitaitoisesti, terveiden ja varovaisten liikeperiaatteiden sekä luotettavaa hallintoa koskevien periaatteiden mukaisesti. Toimitusjohtajan luotettavuuden, sopivuuden ja ammattitaidon arviointi tehdään keskusyhteisökonsernin ohjeistuksen mukaisesti.

Toimitusjohtaja saa ryhtyä yhtiön toiminnan laajuuden ja laadun huomioon ottaen merkittäviin, laajakantoisiin, periaatteellisesti tärkeisiin tai epätavallisiin toimiin vain hallituksen valtuuttamana tai jos hallituksen päätöstä ei voida odottaa aiheuttamatta yhtiölle olennaista haittaa. Tällaisessa tapauksessa hallitukselle on niin pian kuin mahdollista annettava tieto toimenpiteestä.

Toimitusjohtaja voi kutsua yhtiön hallituksen koolle. Hänellä on oikeus olla läsnä hallituksen kokouksissa ja käyttää niissä puhevaltaa, ellei hallitus yksittäistapauksessa määrää toisin.

#### 6. Johtoryhmä

Johtoryhmän puheenjohtaja on OP-Henkivakuutus Oy:n toimitusjohtaja. Henkivakuutusliiketoiminta on osa Vakuutusasiakkaat -liiketoimintasegmenttiä, jonka johtoryhmään yhtiön toimitusjohtaja kuuluu.



Johtoryhmään kuuluvat puheenjohtajan lisäksi toiminnoista vastaavat johtajat sekä pysyvinä asiantuntijajäseninä osaamiskeskusten edustajat Taloudesta, Riskienhallinnasta, HR:stä, Compliancesta ja Lakiasioista. Johtoryhmä kokoontuu pääsääntöisesti kerran viikossa tilanpalaveriin sekä kerran kuukaudessa pidettävään laajempaan johtoryhmän kokoukseen. Tilanpalaveriin osallistuvat puheenjohtaja ja toiminnoista vastaavat johtajat. Osaamiskeskusten edustajilla on läsnäolo- ja puheoikeus tilanpalavereissa.

Johtoryhmän tehtävänä on valmistella ja implementoida erityisesti yhtiön strategia ja vuosisuunnitelma, OP Osuuskunnan johtokunnalle sekä yhtiön hallitukselle esitettävät merkittävät asiat, suuret hankinnat ja projektit, yhtiön organisaation ja hallinnon päälinjat, palkitsemisasiat sekä henkilöstöhallinnon strategiset linjat ja resurssikysymykset. Johtoryhmä käsittelee säännöllisesti myös sääntelyä ja vakuutusyhtiön keskeisiä toimintoja koskevia tilannekatsauksia. Lisäksi johtoryhmän tehtävänä on käsitellä yhtiön toimintojen tavoitteita, työskentelyä ja päätöksentekovaltuuksia sekä toimia OP:n eri liiketoimintasegmenttien ja toimintojen välisenä informaatio- ja koordinaatioelimenä.

Johtoryhmällä ei ole lakiin tai yhtiöjärjestykseen perustuvaa toimivaltaa tai itsenäisiä päätöksentekooikeuksia. Kuultuaan johtoryhmää päätökset johtoryhmässä käsiteltävistä asioista tekee johtoryhmän puheenjohtaja tai se johtoryhmän jäsen, jonka vastuulla käsiteltävä asia on.

## 7. Erilliset päätöksentekuelimet

OP Tiedonhallinnan johtoryhmä, joka koordinoi tiedonhallinnan prosesseja sekä tukee tiedonhallinnan kehittämistä OP Ryhmässä. OP Tiedonhallinnan johtoryhmä voi antaa ryhmätasoisia yleisiä tiedonhallinnan linjauksia. Sille myös kuuluu yhtiön hallituksen delegoimia päätösvaltuuksia, joiden avulla voidaan varmistaa, että rava-ryhmittymän yhteisöjen asiakastietojen käsittely täyttää siihen kohdistuvat sääntelyvaatimukset, on kustannustehokasta ja tukee optimaalisesti ryhmän strategiaa.

## Organisaatio ja raportointisuhteet

Yhtiö muodostaa Vakuutusasiakkaat -liiketoimintasegmentin palvelualueen, jonka johtajana toimii toimitusjohtaja. Palvelualue jakautuu neljään toimintoon, jotka ovat Unit-link tase, Henkivakuutus tuotteet, Myynti- ja asiakkuudet sekä Henkivakuutuspalvelut.

## Keskeiset sekä kriittiset ja tärkeät operatiiviset toiminnot

Yhtiön keskeiset toiminnot ovat aktuaaritoiminto, riskienhallintatoiminto, compliance ja sisäinen tarkastus.

Keskeisistä toiminnoista vastaavien henkilöiden luotettavuuden, sopivuuden ja ammattitaidon arviointi tehdään keskusyhteisökonsernin ohjeistuksen mukaisesti.

Yhtiön kriittisiä tai tärkeitä operatiivisia toimintoja ovat vakuutusten hoito ja korvauskäsittely, vakuutus tuotteiden suunnittelu ja hinnoittelu, jälleenvakuutusten hoitaminen, sijoitustoiminto (varojen sijoittaminen ja salkunhoito), kirjanpito, Business Control, tietojen säilyttämisestä huolehtiminen, jatkuvasta päivittäisestä järjestelmien ylläpidosta ja tuesta huolehtiminen, arkistointi sekä riski- ja vakavaraisuusarviosta huolehtiminen.

## Strateginen ja operatiivinen suunnittelu ja toiminnan seuranta

Yhtiöllä on oma liiketoimintastrategia, joka on osa OP Ryhmän strategiaa.

Operatiivinen suunnittelu on lyhyen aikavälin suunnittelua ja sen keskeisenä tavoitteena on kuvata lyhyen aikavälin painopisteet, tavoitteet, keskeiset tekemiset ja resurssit. Yhtiössä OP Ryhmän strategiset tavoitteet ja painopisteet linkitetään operatiiviseen suunnitteluun vuosittain laadittavissa vuosisuunnitelmissa. Vuosisuunnitteluprosessin yhteydessä asetetaan yhtiölle lyhyen aikavälin menestystä kuvaavat mittarit. Operatiiv-

vinen suunnittelu tehdään hallituksen antamien suuntaviivojen pohjalta yhtiössä. Hallitus vahvistaa yhtiönsä vuosisuunnitelman. Lisäksi hallitus vahvistaa yhtiön riskipolitiikan. Tämän lisäksi yhtiölle on tehty skenaariot erilaisiin tulevaisuudennäkymiin liittyen ja kehittämisen suunnitelma.

Yhtiössä suunnitelmien, asetettujen tavoitteiden, riskien ja mittareiden toteutumista seurataan jatkuvalla periaatteella, jotta mahdolliset muutokset ja poikkeamat suunnitelmista havaitaan nopeasti ja mahdolliset korjaavat toimenpiteet voidaan käynnistää.

Yhtiön hallitus, toimitusjohtaja ja johtoryhmä arvioivat säännöllisesti yhtiön vuosisuunnitelman ja muiden keskeisten operatiivisten suunnitelmien tavoitteiden toteutumista. Lisäksi ne arvioivat yhtiön taloudellisen tilanteen ja riskiaseman kehitystä sekä taloudellisten tavoitteiden toteutumista.

### **Uuden tuotteen, palvelun tai toimintatavan hyväksyminen**

Yhtiössä noudatetaan uuden tuotteen, palvelun ja toimintatavan hyväksymisessä hallituksessa hyväksytyttä OP Osuuskunnan toimintaohjeita.

Uusien vakuutustuotteiden ja olemassa olevien vakuutustuotteiden merkittävien muutosten osalta noudatetaan lisäksi tuotehallintaa koskevaa toimintaohjetta ”Uuden tuotteen kehittäminen ja aktiivisten tuotteiden hallinta”, joka on laadittu vakuutusten tarjoamista koskevan lainsäädännön edellyttämällä tavalla. Lisäksi noudatetaan tuotekohtaista sääntelyä.

### **Palkitseminen**

Yhtiön palkitsemisjärjestelmät pohjautuvat OP Ryhmän ja keskusyhteisökonsernin yhteisiin palkitsemisen periaatteisiin ja järjestelmiin, joiden valmistelussa on otettu huomioon finanssialan palkitsemista koskevat säädökset ja Finanssivalvonnan kannanotot.

Keskusyhteisökonserninkonsernin palkkapolitiikassa on kuvattu palkkauksen ja palkitsemisen yleiset periaatteet: miten palkkaus- ja palkitsemisjärjestelmillä tuetaan liiketoimintastrategiaa ja tavoitteiden saavuttamista sekä kilpailukykyä, henkilöstön motivaatiota ja sitoutumista, mikä on palkitsemisjärjestelmän eri osien tarkoitus ja miten henkilö voi itse vaikuttaa palkkakehitykseensä.

Palkitsemisjärjestelmät laaditaan siten, että ne eivät johda epätoivottuihin toimintatapoihin, hallitsemattomaan riskinottoon tai toimenpiteisiin tai riskeihin, jotka ovat ristiriidassa yhtiön edun tai sen asiakkaiden kanssa.

Yhtiöjärjestyksen mukaan yhtiökokous päättää hallituksen palkkioista. Yhtiössä on noudatettu keskusyhteisökonsernissa päätettyä periaatetta, jonka mukaan keskusyhteisökonsernin palveluksessa oleville hallituksen jäsenille ei makseta erikseen palkkiota hallitustoimintaan osallistumisesta. Keskusyhteisökonsernin ulkopuolisille hallituksen jäsenille maksettiin kokouspalkkiota 600 euroa kokoukselta.

OP-Henkivakuutus ei tehnyt raportointikauden aikana olennaisia transaktioita osakkeenomistajien tai hallinto-, johto- tai valvontaelimien jäsenten kanssa.

OP-Henkivakuutuksen henkilöstön lakisääteinen eläketurva on järjestetty 1.1.2019 alkaen Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarisesta otetulla eläkevakuutuksella. Osa henkilöstöstä kuuluu lisäksi OP-Eläkesäätiön tai vakuutusyhtiön lisäeläketurvan piiriin. Hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäsenien ja muiden keskeisten toimintojen hoitajien lisä- ja varhaiseläkejärjestelyt on järjestetty em. mukaisesti.

## **B.2 Sopivuudelle ja luotettavuudelle asetettavat vaatimukset**

Yhtiön hallituksen ja toimitusjohtajan sekä keskeisistä toiminnoista vastaavien henkilöiden sopivuus ja luotettavuus sekä hallituksen kollektiivinen kokemus ja osaaminen varmistetaan säännöllisesti vuosittain. Sopi-

vuuden ja luotettavuuden arvioinnissa noudatetaan Johdon ja hallinnon nimitys- ja FAP-arviointi keskusyhteisökonsernissa ja sen lähiyhteisöissä -ohjeistusta, jonka yhtiön hallitus vahvistaa yhtiössä sovellettavaksi. FAP-arvioinnit tehdään ohjeen mukaisesti hallituksen jäsenistä, toimitusjohtajasta sekä keskeisistä toiminnoista vastaavista henkilöistä eli riskienhallinnasta, sisäisestä tarkastuksesta sekä compliance- ja aktuaari-toiminnoista vastaavista henkilöistä.

F&P-arvioinnit toteutetaan:

- aina ennen kuin uusi henkilö valitaan ylimpään tai toimivaan johtoon (toimitusjohtaja ja mahdollinen toimitusjohtajan sijainen) tai keskeisistä toiminnoista vastaavaksi henkilöksi
- aina ennen henkilön nimittämistä uuteen, aikaisempaa merkittävämpään tehtävään tai henkilön vastuualueen laajentuessa oleellisesti entisestä
- aina kun henkilön luotettavuus, sopivuus tai ammattitaito kyseenalaistuu
- säännöllisesti vuosittain

Yhtiön hallitus toteuttaa lisäksi säännöllisesti ns. kollektiivisen arvioinnin, joka luo pohjan hallituksen osaamisen ja toiminnan kehittämiseksi. Kollektiivista arviointia käytetään hyödyksi myös valmisteltaessa hallituksen jäsenten nimityspäätöksiä.

Tiedot nimityspäätöksistä ja vaaditut tiedot FAP-arvioinnista toimitaan Finanssivalvonnalle vakuutusyhtiötä koskevan viranomaisohjeistuksen mukaisesti. FAP-ilmoitus tehdään, mikäli mahdollista jo ennen nimitystä, mutta viimeistään kahden viikon kuluessa tehtävän vastaanottamisesta. Toimitusjohtajaa ja toimitusjohtajan sijaista koskeva ilmoitus ja selvitys FAP-arvioinnista toimitetaan Finanssivalvonnalle ennen kuin ao. henkilö aloittaa tehtävässä.

Mikäli tehtävässä aikaisemmin toiminut henkilö valitaan uudelleen samaan tehtävään, ei Fit & Proper -ilmoitusta toimiteta Finanssivalvontaan, ellei henkilön tiedoissa ole tapahtunut arvioinnin kannalta olennaisia muutoksia.

Fit & Proper- arvioinnin piiriin kuuluvat henkilöt on ohjeistettu ilmoittamaan oma-aloitteisesti ko. yhteisölle, mikäli heidän tiedoissaan tapahtuu olennainen muutos (Ohje Fit & Proper- arvioinnin piiriin kuuluville). Jos oma-aloitteinen ilmoittaminen muutoksesta on jäänyt huomioimatta heti sen tapahduttua, tulee se arvioinnin piiriin viimeistään vuosittain toimitettavan säännöllisen arvioinnin yhteydessä.

OP Osuuskunnan Hallinto ja corporate governance -yksikkö hoitaa keskusyhteisön tytäryhtiöiden FAP-prosessiin liittyviä tehtäviä. Sen vastuulla on huolehtia, että tehtäviin nimitettävistä henkilöistä tehdään FAP-arvioinnit ja että tehtyjen arviointien ajantasaisuus tulee säännöllisesti arvioiduksi. Hallinto ja corporate governance -yksikkö toimittaa ilmoitukset viranomaiskäsitteilyyn ja tukee yhtiöiden hallituksia kollektiivisen osaamisen ja kokemuksen arviointien toteuttamisessa.

### B.3 Riskienhallintajärjestelmä, mukaan luettuna riski- ja vakavaraisuusarvio

Yhtiön liiketoimintaan kuuluu riskien hallittu ottaminen ja kantaminen. Huomioitavia riskejä syntyy liiketoiminnan päivittäisestä harjoittamisesta sekä liiketoiminnallisesta ja taloudellisesta toimintaympäristöstä. Riskit hallitaan yhtiössä kolmessa tasossa. Ensimmäisessä tasossa liiketoimintayksiköt hallitsevat ja raportoivat oman vastuualueensa riskit osana päivittäistä toimintaansa. Toisessa tasossa OP Osuuskunta –konsernin riskienhallinta tukee, ohjaa ja valvoo liiketoimintayksiköiden riskienhallintaa ja raportointia. Kolmannessa tasossa OP Osuuskunta – konsernin Sisäinen tarkastus arvioi säännöllisesti riskienhallintaprosessin toimintaa ja riskiraportoinnin oikeellisuutta ja riittävyttä.

Riskienhallinnan järjestämisestä vastaa yhtiön hallitus OP Ryhmän riskienhallinnan periaatteiden ja riskinoton periaatteiden ja niitä tarkentavien riskipolitiikan ja jälleenvakuutusperiaatteiden linjausten mukaisesti. Operatiivisesta riskienhallinnasta vastaa toimitusjohtaja, liiketoimintaorganisaatiosta riippumattomasta riskienhallinnasta OP Osuuskunta –konsernin riskienhallinta. Kaikki keskeiset toiminnot ovat mukana riskienhallinnan tehokkaassa toteuttamisessa. Keskeisten toimintojen osalta tehtävät ja vastuualueet on lueteltu

erikseen. Riskienhallinnan toteuttamiseen osallistuvat keskeisten toimintojen lisäksi muut operatiiviset toiminnot; liiketoiminta yksiköt sekä sijoitustoiminto.

Riskienhallinnan tehtävä on tunnistaa, arvioida ja hallita liiketoiminnan riskit. Keskeiset riskit ovat vakuutus- tekniset riskit, sijoitustoiminnan ja vastuuvelan markkinariskit sekä operatiiviset riskit. Riippumaton toisen puolustuslinjan Riskienhallinta analysoi säännöllisesti yhtiön keskeisiä riskejä ja kokonaisriskiasemaa. Riskianalyysi annetaan vuosineljänneksittäin tiedoksi yhtiön johdolle sekä hallitukselle. Keskeisille riskeille asetetaan yhtiön liiketoiminnan jatkumisen ja vakavaraisuuden turvaavat rajoitteet. Yhtiö raportoi vakavaraisuus- asemansa viranomaisille vakuutusyhtiölain sekä Finanssivalvonnan määräysten ja ohjeiden mukaisesti.

Yhtiön riskejä arvioidaan vakavaraisuuslaskennan kehikolla sekä taloudellisen pääomavaateen laskentamal- lilla ja ne katetaan riittävällä pääomalla. Liiketoiminnan harjoittamisesta ja toimintaympäristöstä seuraavat ei-toivottavat riskit minimoidaan toimintatapoja kehittämällä sekä vastuullisen ja luotettavan hallinnon avulla.

Liiketoimintayksiköt vastaavat operatiivisesta vakuutustoiminnan riskienhallinnasta. Keskeiset riskienhallin- nan välineet ovat huolellinen vastuuvälitys, vakuutusteknisten riskien turvaava hinnoittelu sekä huolellinen riskien jälleenvakuuttaminen. Vakuutusteknisten riskien toteutumista suhteessa ennusteisiin ja liiketoimin- nallisen kannattavuuden kehitystä suhteessa tavoitteisiin seurataan jatkuvasti. Vakuutustoiminnan riski- asema ja liiketoiminnan operatiiviset riskit raportoidaan yhtiön hallitukselle säännöllisesti.

Sijoitustoiminto vastaa yhtiön sijoitusomaisuuden hallinnoimisesta sekä vastuuvelan markkinariskien suo- jaamisesta. Sijoitustoiminnan riskiasema sekä yhtiön sijoitusten ja vastuuvelan kokonaisriskiasema raportoi- daan hallitukselle säännöllisesti.

Osana vakuutusyhtiön tasehallinnan prosessia yhtiön likviditeettitarpeet sekä vakuutuskannan ja sijoitustoi- minnan riskit arvioidaan kokonaisuutena ja kokonaisriskiasema raportoidaan yhteismitallisin menetelmin markkina-arvoihin perustuen. Yhtiön sijoitusten markkinariskit arvioidaan, mitataan ja rajoitetaan tasolle, joka ei vaaranna yhtiön vakavaraisuutta. Sijoitusten muodostama riskiasema määritetään jatkuvasti ja ra- portoidaan säännöllisesti toimivalle johdolle ja hallitukselle. Yhtiöllä on toimenpidesuunnitelma sijoitusten riskiaseman vähentämiseksi vakavaraisuuden heikentyessä. Sijoitusten riskiasema määritetään sekä ryh- män taloudellisen pääomavaateen laskentamenetelmällä että viranomaisvakavaraisuuslaskennan menetel- mällä. Yhtiö pyrkii noudattamaan alan parhaita käytäntöjä laskentamenetelmissään.

Yhtiö vastaa liiketoimintaansa liittyvien operatiivisten riskien hallinnasta hyödyntäen OP Osuuskunta –kon- sernin tarjoamaa tukea. Operatiivisten riskien hallinnalla pyritään ennakkoon tunnistamaan keskeisimmät riskit sekä liiketoiminnan tai tietoteknisen ympäristön muutoksista seuraavat uudet riskit. Riskien toteutu- mista seurataan ja toteutuneiden riskien osalta ryhdytään toimenpiteisiin uudelleentoteutumisen estä- miseksi. Keskeisin työväline operatiivisten riskien hallintaan on laadukas liiketoimintaprosessien hallinta. Ulkoistuksia ja ulkoistettujen toimintojen hallintaa on kuvattu erikseen omissa luvussaan.

Ennen uusien tuotteiden ja palvelujen käyttöönottoa arvioidaan ja dokumentoidaan uuden tuotteen tai pal- velun ominaisuudet, tuotekohtaiset riskit ja niiden hallinnan menetelmät sekä vaikutukset yrityksen toimin- nan tulokseen ja vakavaraisuuteen.

Jatkuvuussuunnittelun avulla turvataan toiminnan jatkuvuus vakavan liiketoiminnan tai toimintaympäristön kriisitilanteen tapahtuessa. Tällaisia riskejä voivat olla esimerkiksi keskeisen toimitilan tuhoutuminen, yleisen tai yhtiökohtaisen tietoteknisen ympäristön vakava vaurioituminen ja pitkäkestoinen toimimattomuus sekä rahoitusmarkkinoiden tai pankkijärjestelmän toimintojen keskeytyminen kriisitilanteen tai viranomaisten toimien seurauksena-

Yhtiö laatii vuosittain riski- ja vakavaraisuusarvion, joka on keskeinen osa yhtiön riskienhallintaa. Arvion ta- voitteena on varmistaa vakavaraisuussäännösten jatkuva noudattaminen huomioiden yhtiön riskiprofiili ja

pääoman riittävyys lyhyellä ja pitkällä aikavälillä. Yhtiön hallitus hyväksyy riski- ja vakavaraisuusarvion. Arvion tulokset otetaan huomioon toiminnan suunnittelussa ja päätöksenteossa. ORSA-prosessissa vakavaraisuusarvion kehittämistä arvioidaan pääomasuunnitelmassa eri makrotalouden skenaarioissa vuosiksi eteenpäin. Skenaarioilla varaudutaan eri toimenpiteisiin yhtiön solvenssisuhteen säilyttämisessä hallituksen määräämässä tavoitteessa.

OP-Henkivakuutuksen vakavaraisuuden arvioidaan säilyvän hyvällä tasolla ja selkeästi yli viranomaisrajan (100%) kaikissa tarkastelluissa tulevaisuuden skenaarioissa. Vakuutusteknisissä riskeissä ja sijoitusten riskitasossa ei tapahtunut merkittäviä muutoksia. Kokonaisuutena vakuutusyhtiön riskitaso on säilynyt vakaana.

Kertomusvuoden aikana riskienhallinnan keskeiset tekemiset liittyivät aktiiviseen markkinariskien hallintaan pitäen sijoitussalkun ja vastuuvelan markkinariskitason maltillisena, vakavaraisuuslaskennan, likviditeetti-aseman raportoinnin ja riskimittareiden kehittämiseen, jälleenvakuuttamiseen sekä operatiivisten riskien kartoitukseen.

#### B.4 Sisäinen valvontajärjestelmä

Tehokas ja luotettava sisäinen valvonta muodostaa perustan terveiden ja varovaisten liikeperiaatteiden noudattamiselle. Yhtiön hallitus ja toimiva johto edistävät sisäiseen valvontaan myönteisesti suhtautuvan yrityskulttuurin muodostumista. Tehokas sisäinen valvonta ehkäisee ennalta rikkomuksia ja väärinkäytöksiä sekä varmistaa, että tapahtuneet rikkomukset ja väärinkäytökset pystytään selvittämään nopeasti.

Sisäiseen valvontaan ja riskienhallintaan liittyvät roolit ja vastuut on jaettu kolmeen puolustuslinjaan. Ensimmäinen puolustuslinja, liiketoiminta ja keskitetyt toiminnot, ovat riskinomistajia ja siten vastuussa vahvistetun riskienhallinnan viitekehyksen – riskilimiittien ja maltillisen riskinottohalun – sekä sisäisen valvonnan periaatteiden noudattamisesta. Toisen puolustuslinjan, liiketoiminnasta riippumattomat toiminnot vastaavat sisäisen valvonnan viitekehyksen ylläpidosta ja siihen liittyvien politiikkojen ja menettelyjen toteutuksen seurannasta. Keskusyhteisön Riskienhallinta on vastuussa OP Ryhmän riskienhallinnan viitekehyksestä, arvioinnista, seurannasta ja raportoinnista. Compliance on vastuussa koko organisaation sisäisten ja ulkoisten sääntöjen noudattamisen varmistamisesta ja seurannasta sekä compliance-riskien johtamisen prosessista. Kolmas puolustuslinja, liiketoiminnasta ja 2. puolustuslinjasta riippumaton Sisäinen tarkastus raportoi hallitukselle hallintotavan sekä riskien ja sisäisen valvonnan kokonaisuudesta. Jokainen puolustuslinja on vastuussa oman toimintansa sisäisen valvonnan organisoinnista, riittävydestä ja toteutuksesta.

Yhtiön hallitus ja toimiva johto sekä osaamiskeskuksissa organisaation johtaja, heimojohtaja tai vastaava vastaa riittävän sisäisen valvonnan asianmukaisesta järjestämisestä yhtiön hallituksen marraskuussa vahvistamien päivitettyjen sisäisen valvonnan periaatteiden ja yhtiön ohjeistuksen mukaisesti. Periaatteissa on konkretisoitu myös liiketoiminnan vastuut ja roolit sisäisen valvonnan toteuttamiseen liittyen (ml. menettelytavat). Esimiehet kaikilla organisaation tasoilla ovat vastuussa johtamiensa organisaatioiden sisäisestä valvonnasta ja laadukkaasta tekemisestä, joten heidän toteuttamansa päivittäinen ohjaus ja seuranta on merkittävä osa sisäistä valvontaa. Jokainen yhtiön työntekijä vastaa siitä, että hänen oma tekemisensä on laadukasta ja vastaa sisäisen valvonnan periaatteita. Yhtiön ja sen toimintojen ja tiimien tehtävänä on järjestää riittävä, tehokas ja luotettava sisäinen ohjaus ja valvonta, joka kattaa myös ulkoistetut toiminnot/palvelut.

Sisäisen valvonnan toimenpiteet kohdistuvat yhtiön kaikkeen toimintaan ja ne kattavat kaikki yhtiön toiminnot, toimipaikat, organisaation tasot, prosessit sekä olennaiset yksittäisetkin tehtävät ja myös ulkoistetut toiminnot ja palvelut. Sisäinen valvonta ja riskienhallinta sen osana on kiinteä osa yhtiön päivittäistä liiketoimintaa, liiketoimintaprosesseja ja sen johtamista. Sisäisen valvonnan toimenpiteiden määrittelyssä huomioidaan toiminnan luonne ja laajuus sekä tarvittaessa myös kansainväliseen toimintaan liittyvät erityispiirteet.

Sisäistä valvontaa toteutetaan järjestämällä toiminta ja siihen liittyvien riskien hallinta asianmukaisesti sekä valvomalla toimintaa. Yhtiön toimiva johto hyväksyy yhtiön toimintojen ja tiimien kirjalliset ohjeet ja kuvaukset sisäisen valvonnan järjestämisestä ja seuraa niiden toteutumista. Yhtiön hallitus valvoo johtamista ja hallintoa. Yhtiössä tapahtuvan sisäisen valvonnan tukena käytetään OP Ryhmän keskusyhteisön hyväksymää

sisäisen valvonnan työkalua. Sisäisen valvonnan riittävyttä arvioidaan yhtiössä säännöllisesti myös riskikar-toitusten yhteydessä. Havaitut puutteet sisäisessä valvonnassa korjataan ja korjaustoimenpiteiden edisty-mistä seurataan.

OP-Henkivakuutuksen sisäisen valvonnan tehtävien toimivuuden varmistamisessa yhtiötä avustavat OP Ryhmän keskusyhteisön Riskienhallinta, Talouden ja keskuspankin keskitetyt toiminnot sekä Compliance. Sisäisen valvonnan toimivuuden varmistamisessa avustavat lisäksi Sisäinen tarkastus ja erityisesti taloudel-listen tietojen oikeellisuuden varmistamisessa myös ulkoiset tilintarkastajat.

Yhtiön sisäisen valvonnan koordinointi on keskitetty Risk and Compliance Leadille, joka on nimetty myös yhtiön sisäisestä valvonnasta vastaavaksi. Toiminnoista vastaavat johtajat on lisäksi nimetty sisäisen valvonnan yhteyshenkilöksi. He vastaavat käytännössä sisäisen valvonnan toteutumisesta omassa toiminnossaan ja tiimeissään.

Risk and Compliance Lead raportoi yhtiön johtoryhmälle ja yhtiön hallituksen asettamalle ohjaus- ja compli-ance-toimikunnalle yhdessä Compliance-toiminnon kanssa. Lisäksi sisäiseen valvontaan liittyvistä olennai-sista yksittäisistä havainnoista raportoidaan Riskienhallinnan ja Compliancen säännöllisen kvartaalirapor-toinnin yhteydessä. Sisäinen tarkastus arvioi tarkastuksia tehdessään sisäisen valvonnan toimivuutta yhti-össä. Sisäinen tarkastus raportoi havainnoistaan säännöllisesti yhtiön hallitukselle.

Rahanpesusääntelyn noudattamisen sisäisestä valvonnasta vastaavaksi yhtiö on nimennyt OP Osuuskunnan Compliance-toiminnon AML Compliance - yksiköstä compliance officerin, joka laatii oman raporttinsa osaksi yhtiön compliance-raportointia.

Sisäistä valvontaa täydentää yhtiön palveluksessa olevien mahdollisuus ilmoittaa riippumattoman kanavan kautta säännösten ja määräysten epäilyistä rikkomisesta (whistle blowing -menettely).

Compliance-riskin hallinta on osa sisäistä valvontaa. OP-Henkivakuutuksen compliance-toiminnan tavoit-teena on varmistaa asiakkaiden, markkinoiden, valvojien ja sidosryhmien luottamuksen säilyminen yhtiöön varmistamalla, että yhtiön toiminnassa noudatetaan sääntelyä (ml. alan itsesääntelyä), viranomaismääräyk-siä, sisäisiä ohjeita, ryhmän arvoja ja eettisiä periaatteita.

OP-Henkivakuutuksen hallitus päättää compliance-toiminnan järjestämisestä yhtiössä. Hallitus hyväksyi marraskuussa OP-Henkivakuutuksen Compliance-toiminnan järjestämisen kuvauksen, jonka mukaan yhtiön Compliance Officer hoitaa yhtiön compliance-toimintaan liittyviä tehtäviä hallituksen vahvistamien OP Ryh-män compliance-toiminnan periaatteet (Compliance Charter) ja Compliance-toiminnan menettelytavat OP Ryhmässä – ohjeiden periaatteita noudattaen. Compliance Officerilla on päävastuu yhtiön compliance-tu-esta, compliance-valvontojen toteuttamisesta, suositusten antamisesta ja niiden seurannasta. Compliance Officer avustaa toimitusjohtajaa, johtoa sekä liiketoimintaa sääntelyn noudattamisen varmistamisessa ja sääntelyn noudattamattomuuteen liittyvän riskin arvioinnissa ja hallinnassa.

Compliance Officer raportoi yhtiön toimitusjohtajalle ja hallitukselle. Yhtiön hallitukselle Compliance Officer raportoi pääsääntöisesti kvartaaleittain. Compliance Officer raportoi lisäksi OP Osuuskunnan Compliance-toiminnolle, joka raportoi puolestaan OP Ryhmän ylimmälle johdolle. Lisäksi Compliance Officer laatii yhtiön compliance-toiminnasta hallitukselle Compliancen vuosiraportin, jossa esitetään sääntelyn noudattamisen varmistamiseen tähdännyt toiminta, compliance-toiminnan vuosisuunnitelman mukaisten tehtävien toteu-tuminen ja sääntelyn noudattamattomuuteen liittyvät keskeiset havainnot.

## B.5 Sisäisen tarkastuksen toiminto

OP-Henkivakuutuksen hallitus vastaa sisäisestä tarkastuksesta, joka on järjestetty ryhmätasoisesti siten, että sisäisen tarkastuksen toteuttaa OP Ryhmän Sisäisen tarkastus. Sisäisellä tarkastuksella ei ole operatii-vista vastuuta tai valtuuksia tarkastettavista toiminnoista. Sisäistä tarkastusta johtaa tarkastusjohtaja, jonka nimittää OP Osuuskunnan hallitus. Tarkastusjohtaja raportoi toiminnasta hallinnollisesti pääjohtajalle ja toi-minnallisesti OP Osuuskunnan hallituksen tarkastusvaliokunnalle. Vakuutusasiakkaat liiketoiminnan tarkas-

tamiseen on nimetty sekä resursoitu erillinen tiimi Sisäisestä tarkastuksesta, millä varmistetaan mm. henkivakuutusliiketoiminnan riittävä substanssiosaaminen ja riskiperusteinen tarkastaminen. OP-Henkivakuutuksen sisäisestä tarkastuksesta vastaava nimetty henkilö esittelee OP-Henkivakuutuksen hallitukselle Sisäisen tarkastuksen raportoinnin ja arvion Sisäisen tarkastuksen tehokkuudesta. Sisäinen tarkastus raportoi säännöllisesti mm. OP Osuuskunnan hallituksen tarkastusvaliokunnalle, OP Osuuskunnan johtokunnalle ja OP Osuuskunnan tytäryhteisöjen hallituksille sekä Finanssivalvonnalle.

Sisäinen tarkastus tukee OP Ryhmää tavoitteiden saavuttamisessa tarjoamalla järjestelmällisen lähestymistavan organisaation governance-, riskienhallinta- ja valvontaprosessien tehokkuuden ja vaikuttavuuden arviointiin ja kehittämiseen. Sisäinen tarkastus noudattaa toiminnassaan OP Osuuskunnan hallituksen hukiussa 2020 vahvistamia Sisäisen tarkastuksen toimintaperiaatteita (Internal Audit Charter) ja IIA:n (Institute of Internal Auditors) vahvistamia kansainvälisiä sisäisen tarkastuksen ammattistandardeja (International Standards for the Professional Practice of Internal Auditing). Toiminnan ulkoinen laadunarviointi suoritetaan noin viiden vuoden välein. Ulkoinen laadunarviointi suoritettiin syksyllä 2019 ja siinä todettiin, että Sisäisen tarkastuksen toiminta on ammattistandardien ja eettisten sääntöjen mukaista. Vuoden 2020 aikana otettiin käyttöön tarkastushavaintojen riskiluokittelu perustuen OP Ryhmän yhteiseen riskitaksonomiaan ja tarkastusten riskiperusteista kohdentumista parannettiin tarkastusavaruuteen kohdistuvalla neljännesvuosittain toteutettavalla riskipisteityksellä. Vuoden aikana kehitettiin edelleen ketteriä tarkastusmenetelyjä ja data-analytiikan hyödyntämistä tarkastustyössä ja sen suunnittelussa.

Sisäinen tarkastus laatii vuosittain toimintasuunnitelman (Sisäisen tarkastuksen painopistealueet), joka käsitellään OP Osuuskunnan hallituksen tarkastusvaliokunnassa ja hyväksytään OP Osuuskunnan hallituksessa sekä OP-Henkivakuutuksen hallituksessa. Painopistealueita voidaan muuttaa Sisäisen tarkastuksen riskiarvion tai toimintaan kohdistuvien vaatimusten muuttuessa. Sisäisen tarkastuksen toteutettavat tarkastukset valitaan kvartaaleittain. Toteutettavien tarkastusten kohdistuminen perustuu priorisoituihin Auditable Entityihin, Sisäisen tarkastuksen painopistealueisiin ja Sisäiseen tarkastukseen kohdistuviin sääntely- ja viiranomaisvaatimuksiin.

Suoritetuista tarkastuksista Sisäinen tarkastus on laatinut tarkastusraportit, jotka sisältävät tarkastuskriteerit, havainnot, riskiarviot ja suositukset. Sisäisen tarkastuksen antamien suositusten toteuttamista seurataan Tarkastusten hallinta -järjestelmän kautta systemaattisesti ja ajantasaisesti.

## B.6 Aktuaaritoiminto

Yhtiön vakuutusyhtiölain mukaisesta aktuaaritoiminnosta vastaa OP Osuuskunnan Talous ja Keskuspankki -toiminnon Vakuutustoiminnan BC-osaston henkivakuutuksen vastuullinen vakuutusmatemaatikko. Vastuullinen vakuutusmatemaatikko vastaa myös siitä, että yhtiössä sovellettavat vakuutusmatemaattiset menetelmät ovat asianmukaiset.

Aktuaaritoiminto vastaa vakuutuskannan mallintamisesta ja arvostamisesta yhtiön vakuutusteknisenä vastuuelkana ja yhdessä vakuutustuotannon kanssa vakuutusteknisten riskien hinnoittelusta.

## B.7 Ulkoistaminen

Yhtiössä noudatetaan yhtiön hallituksen vahvistamaa Ulkoistaminen OP Ryhmässä -ohjetta. Lisäksi yhtiössä noudatetaan kulloinkin voimassa olevaa Ulkoistusten hallinta ja toimintaperiaatteet vakuutusyhtiöissä ohjetta, jonka hyväksyy yhtiön hallitus. Ulkoistusten hallintaa koskevat ohjeet perustuvat Finanssivalvonnan ulkoistamissääntelyyn.

OP Ryhmän ohjeen ja yhtiön omien toimintaperiaatteiden tavoitteena on mm. toimintojen keskittäminen ja sitä kautta palvelujen tuottaminen tehokkaasti ja yhdenmukaisesti. Em. ohjeiden mukaan ulkoistaminen tulee ensisijaisesti tehdä OP Ryhmän sisäiselle palveluntarjoajalle, mikäli tarvittavaa palvelua on ryhmän sisällä tarjolla. Ulkoistaminen OP Ryhmän ulkopuoliselle palveluntarjoajalle on mahdollista, mikäli sisäistä palveluntarjoajaa ei ole ryhmässä.

Merkittävistä ulkoistuksista tehdään ilmoitus Finanssivalvonnalle Vakuutusyhtiölain ja Finanssivalvonnan määräysten ja suositusten mukaisesti.

## C. Riskiprofiili

### C.1 Vakuutusriski

Vakuutustoiminta perustuu riskin ottamiseen ja sen hallintaan. Merkittävimmät riskit liittyvät riskin valintaan ja hinnoitteluun sekä vastuuelan riittävyteen. Lisäksi merkittävä vakuutustoiminnan riski tulee vastuuelkaa kattavan omaisuuden sijoitusriskistä.

Merkittävimmät vakuutustekniset riskit ovat asiakaskäyttätymis-, pitkäikäisyys- sekä kuolevuusriski. Asiakaskäyttätymisriski tarkoittaa sitä, että vakuutuksenottajat käyttävät vakuutussopimuksiinsa liittyviä optioita yhtiön kannalta ennakoimattomasti negatiivisesti. Tämä asiakaskäyttätymisen ennakoimaton muutos kasvattaa yhtiön vastuuelkaa. Kuolevuus- ja pitkäikäisyysriskit tarkoittavat sellaista pysyvää, ennakoimattomaa muutosta kuolevuuskehityksessä, että muutos vaikuttaa vakuutusyhtiöön negatiivisesti kasvattaen vastuuelkaa.

Vakuutusriskien vähentämistekniikoista merkittävin on huolellinen riskinvalinta ja riskienhallintapolitiikan huolellinen noudattaminen. Yhtiö on pienentänyt omalla vastuullaan olevaa vakuutusriskiä jälleenvakuuttamalla suuret yksittäiset vakuutusriskit sekä asiakaskäyttätymisriskin. Jälleenvakuutukset suojaavat tulosta tehokkaasti heilahtelulta mahdollisissa ääritilanteissa mutta normaalitilanteessa niillä ei ole oleellista vaikutusta vakuutusliiketoiminnan tulokseen. Asiakaskäyttätymisriskin jälleenvakuuttaminen myös vaikuttaa yhtiön vakavaraisuusasemaan, sillä riski asiakaskäyttätymisen muutoksesta on osittain siirretty jälleenvakuuttajille. Jälleenvakuutuksen tehokkuutta seurataan jälleenvakuutuksen vaikutuksella yhtiön vakavaraisuuspääoman tuottoon sekä jälleenvakuutusohjelman vaikutuksella yhtiön tulosvolatiliteettiin.

Yhtiön pääomasuunnitelman mukaisesti riskiä voidaan vähentää tilanteessa, jossa vakavaraisuus on merkittävästi vaarantunut. Riskin vähentämistekniikoihin kuuluvat mm. sijoitussalkun riskillisyyden pienentäminen ja jälleenvakuutuksen kasvattaminen.

Vakuutusriskien osalta suurimpia riskikeskittymiä OP-Henkivakuutuksessa ovat erityisesti samaan jälleenvakuutussopimukseen liittyvät yksittäiseen vastapuoleen kohdistuvat riskit. Yhtiön jälleenvakuutuksen toteuttamisessa noudatetaan sisäistä riskienhallinnan ja aktuaaritoimen ohjeistusta ja limitointia jälleenvakuuttajan laadulle sekä jälleenvakuutuksen riittävästä hajauttamisesta eri vastapuolille. Vastapuolikeskittymiä seurataan ja muutokset raportoidaan yhtiön johdolle.

#### Skenaarioanalyysit

Henkivakuutustoiminnan pääomasuunnittelun tavoitteena on varmistaa ennakoivasti, että henkivakuutustoiminnalla on riittävä vakavaraisuus vakuutuksenottajien ja edunsaajien etujen turvaamiseksi, riittävä riskinkantokyky nykyisiin ja ennakoituihin riskeihin ja odottamattomiin tappioihin nähden ja pääomat ovat tehokkaasti käytössä. Pääomasuunnitelma sisältää myös varautumistoihenteet vakavaraisuuden ylläpitämiseksi.

Henkivakuutuksen vakavaraisuusaseman kehittymistä arvioidaan osana yhtiön ORSA prosessia eri makrotalouden skenaarioissa (perus, kriisi, vahva, taantuma ja lama), joiden pohjalta on johdettu keskeiset laskentaoletukset (sijoitustoiminnan tuotto, korkotaso) vakavaraisuusaseman arvioimiseksi. Skenaarioissa makroekonomisten tekijöiden oletetaan vaikuttavan BKT-muutosten ja inflaatiotason kautta vakuutusliiketoiminnan volyymeihin sekä kulusuhteisiin.

Skenaarioita pl. perusura on lisäksi pahennettu stressaamalla katetta odottamattomilla henkivakuutusspesifeillä asiakaskäyttätymisriskeillä. Odottamattomana asiakaskäyttätymisriskinä on käytetty skenaariorista riippuen eri tasoista ylijäämäisen kannan massaraukeamista.



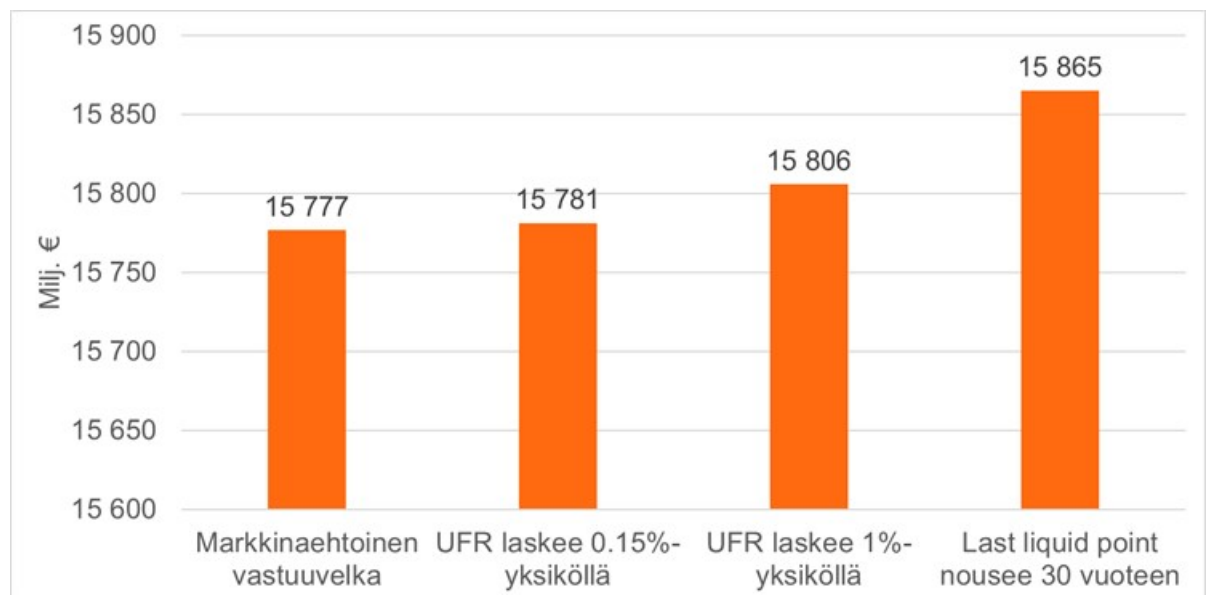
Skenaarioanalyysi toteutettiin tilanteesta Q2/2020 ja skenaarioanalyysin tuloksena yhtiön vakavaraisuus ylitti vakavaraisuusvaateen ilman siirtymäsääntöjä kaikissa skenaarioissa.

#### Korkokäyrän herkkyyshanalyysi

SII korkokäyrä sisältää mukautuksia erityisesti koskien maturiteetteja 20:stä eteenpäin. Maturiteetin 20 (last liquid point) korkokäyrän pisteestä extrapoloidaan korkokäyrää kohti ns. UFR (ultimate forward rate) tasoa. UFR on tällä hetkellä 3,60 % ja oli herkkyyshanalyysin toteutushetkellä (Q2/2020) 3,75 %. Olennaisin vaikutus SII korkokäyrällä on SII-vastuuvelan arvoon. UFR tasoa ja last liquid point maturiteetin vaikutusta tarkasteltiin kahdella erillisellä herkkyyshanalyysillä sekä 1.1.2021 toteutumassa olleella muutoksella.

1. UFR: taso tippuu 3,60%:iin
2. UFR:n taso tippuu 1%-yksiköllä ja
3. Last liquid point siirtyy maturiteettipisteeseen 30

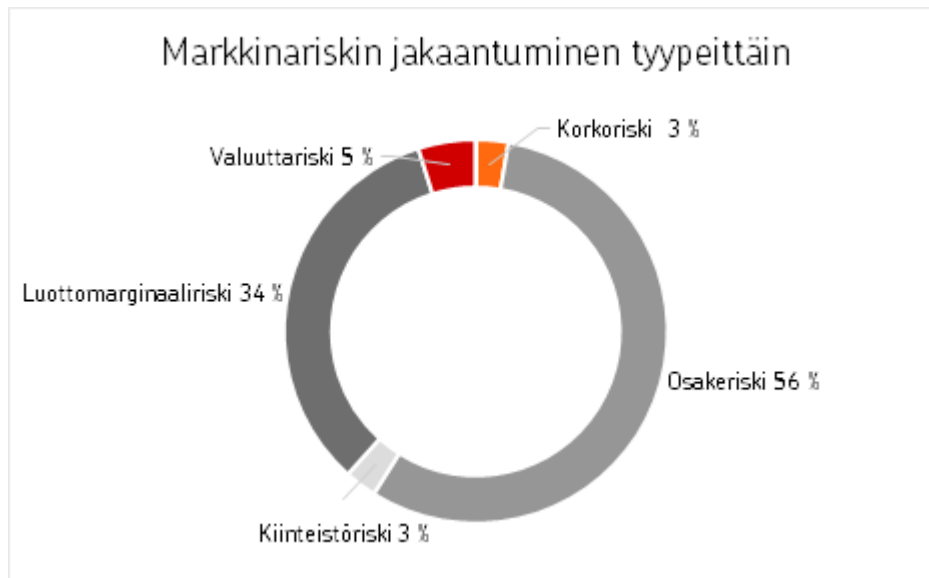
Alla on esitetty vaikutukset vastuuvelkaan eri stressitilanteissa. Lähtötilanne on vastuuvelka hetkellä 30.6.2020.



Herkkyysharkastelun seurauksena yhtiö täyttää edelleen vakavaraisuusvaatimuksen ilman siirtymäsääntöjä kaikissa skenaarioissa.

#### C.2 Markkinariski

Markkinariskeillä tarkoitetaan markkinaliikkeistä ja taseen markkinariskialtistumista johtuvaa omaan pää-omaan kohdistuvaa arvonalentumisriskiä. Yhtiön hallitus määrittää sijoitussuunnitelmalla yhtiön strategisen tahtotilan taseen markkinariskien tasosta ja valtuuttaa sijoitusorganisaation hoitamaan sijoitustasetta sijoitussuunnitelmassa määriteltyjen omaisuusluokkakuvausten, perusallokaation ja riskilimiittien puitteissa. Sijoitussuunnitelmien hyväksymisen lisäksi hallitus valvoo yhtiön riskiaseman kehitystä ja toiminnalle asetettujen limiittien noudattamista. Yhtiön sijoitustoiminnan tärkein rajoite on Solvenssi II -vakavaraisuus-suhde.



Yhtiön markkinariskitaso mitoitetaan siten, että yhtiön vakavaraisuus kestää voimakkaan omien varojen laskun ilman, että riskillisiä sijoituksia joudutaan myymään toimintaedellytysten turvaamiseksi. Salkun hajautustavoitteet tukevat markkinariskien hallintaa. Yhtiö analysoi jatkuvasti sijoitusmarkkinoiden tilaa sekä omaa vakavaraisuuttaan ja sopeuttaa sijoitussalkkunsu riskitason tarvittaessa.

Riskinkantokyvyn arvioimiseksi vakuutusyhtiön vakavaraisuusasteen herkkyyttä markkinamuutoksille testataan kuukausittain päivitettävillä vakavaraisuusmatriiseilla. Niissä vakavaraisuutta stressataan erilaisin korko-, luottomarginaali- ja osakestressein sekä näiden yhdistelmillä. Testissä markkinaliikkeet ovat välittömiä ja ne toteutetaan yhtä suurina taseen molemmin puolin. Testeissä huomioidaan markkinariskien pääomavaadestressien muutokset skenaariokohtaisten markkinaolosuhteiden mukaisesti. Testien perusteella yhtiön vakavaraisuus on riittävän vahva kestämään myös voimakkaat markkinaliikkeet. Merkittävien strategisten muutosten vaikutukset riskinkantokykyyn markkinoiden ääriolosuhteissa testataan ennen strategiamuutosten toteutusta.

Varovaisuusperiaatteen noudattamista valvotaan kokonaisriskin rajoittamisen lisäksi myös yksittäisten sijoituspäätösten osalta. Sijoituksia toteutetaan vain hallituksen hyväksymiin tuotteisiin. Sijoitukset, joiden rakenne tai riskiprofiili poikkeaa oleellisesti sijoitussuunnitelmassa määritellystä omaisuusluokastaan, käsitellään uusina omaisuusluokkina tai sijoitustuotteina. Hallitus hyväksyy uudet omaisuusluokat ja sijoitustuotteet hyväksyntää varten tehdyn selvityksen pohjalta. Hallitus myös päättää uusien johdannaistuoteryhmien käyttöönotosta. Ennen johdannaisten käyttöönottoa laaditaan erillinen ohje kyseiselle johdannaiselle. Riskikeskittymiä rajoitetaan vastapuolikohtaisilla rajoitteilla. Lisäksi ääriskenaarioiden riskiä rajoitetaan korkosijoitusten luottoluokitusjakaumilla. Riittävän likviditeetin varmistamiseksi epälikvidien sijoitusten osuutta kokonaisuudesta seurataan osana viikkoraportointia.

Pääosin sijoitukset on hajautettu globaalisti eri sektoreille keskittymiä välttämällä. Vastapuolikohtaisia keskittymiä rajoitetaan yhtiökohtaisilla rajoitteilla, joita seurataan säännöllisen raportoinnin yhteydessä. Sijoitustoiminnan osalta yhtiöllä ei ollut tarkasteluhetkellä yksittäisiin vastapuoliin liittyviä keskittymäriskejä.

#### Korkoriski

Yhtiön hallitus määrittää sijoitussuunnitelmalla yhtiön strategisen tahtotilan korkoriskin suojaustasosta ja suojan liikkumarajoista sekä valtuuttaa sijoitusorganisaation muokkaamaan korkosuojausta strategiansa mukaisesti. Matalan korkotason vuoksi vastuuvelan arvostukseen liittyvät riskit korkojen laskuskenaariossa

ovat edelleen pienet. Merkittävä osa korkoriskistä on suojattu ja taseen korkosuojauksen tehokkuutta valvotaan seurantajärjestelmillä, joista näkyy taseen nettomääräisen korkoriskin kokonaismäärä ja riskin jakautuminen maturiteeteittain.

Korkoriskin hallinnassa huomioidaan myös tulevaisuudessa maksettavat asiakashyvitykset. Asiakashyvitysten tuomaa vastuuvelan konveksisuus- ja volatilitteettiriskiä suojataan swaptioilla. Vastuun volatilitteettiriski muuttuu korkotason muuttuessa.

#### Osakeriski

Yhtiön taseen merkittävin markkinariski oli raportointihetkellä osakeriski. Merkittävin osa riskistä tulee likvideistä teollistuneiden osakemarkkinoiden listatuista osakkeista. Epälikvidien sijoitusten osuus on hivenen pienempi. Osakeriskin määrää hallitaan hajauttamalla sijoitukset globaalisti ja eri omaisuusluokkiin. Riskin määrää rajoitetaan hallituksen määrittämällä allokaatorajoitteilla ja kokonaisriskirajoitteilla. Tarvittaessa osakeriskiä voidaan suojat johdannaisilla.

#### Luottomarginaaliriski

Luottomarginaaliriskin omiin varoihin kohdistama riski oli tarkasteluhetkellä toiseksi suurin markkinariskin lähde osakeriskin jälkeen. Merkittävä osa yhtiön korkosijoituksista kohdistetaan hyvän luottolaadun joukkolainoihin, joilla haetaan maltillista tuottoa riskitietoisesti ja huomioiden vastuuvelan arvostuskäyrän mallinuksen perusteena oleva alan keskimääräisen sijoitussalkun rakenne. Taseen nettomääräistä riskiä seurataan viikoittaisen taseriskien seurannan yhteydessä. Vakuutusyhtiöille asetetaan yhtiökohtaiset luottoluokituslimiitit. Riskistä ja pääomavaateesta merkittävin osa tulee hyvän luottolaadun joukkolainoista. Spekulatiivisen laadun ja epälikvidien lainojen osuus luottomarginaaliriskin pääomavaateesta oli selvästi pienempi.

#### Valuuttariski

Vakuutusyhtiön vastuuvélka on euromääräinen ja siksi merkittävä osa sijoituksista kohdistuu euromääräisiin sijoituksiin. Valuuttariskillisiä sijoituksia toteutetaan hajautushyötyjen lisäämiseksi ja salkun hoidon tehostamiseksi. Yhtiön hallitus määrittää sijoitussuunnitelmalla yhtiön strategisen tahtotilan valuuttariskin suojaustasosta ja suojan liikkumarajoista. Avoimen valuuttaposition suuruutta ja valuuttariskin määrää koko taseen tasolla seurataan säännöllisellä raportilla.

#### Kiinteistöriski

Kiinteistösijoituksia hyödynnetään sijoitussalkun riski/tuotto -suhteen parantamiseksi sekä tasaamaan sijoitusomaisuudesta kertyviä kassavirtoja ja arvostusten vaihtelua. Kiinteistösijoitusten suhteelliseen osuuteen sijoitusomaisuudesta vaikuttaa sijoitusmarkkinoiden ja suhdannetilanteen kehitys sekä keskusyhteisön asettamat rajoitukset epälikvideille sijoituksille. Suoria kiinteistösijoituksia oman markkina-alueen ulkopuolelle ei tehdä. Kiinteistösijoitusten määrää ja hajautusta säännellään tarkemmin yhtiökohtaisissa sijoitussuunnitelmissa sijoituskohde- ja omaisuusluokkakohteisilla maksimirajoitteilla. Kiinteistöriskistä merkittävin osuus tulee suorista kiinteistösijoituksista.

Johdannaisten käyttö markkinariskien hallinnassa

Johdannaissopimusten käytön tarkoituksena on tehostaa salkun markkinariskien hallintaa. Johdannaismarkkinat ovat usein käteismarkkinoita likvidimmät. Johdannaisia käytetään pääasiassa vakavaraisuuteen kohdistuvien markkinariskien suojaamiseen. Johdannaissopimukset tehdään säännellyillä markkinoilla ja riittävän hyvän luottoluokituksen omaavan vastapuolen kanssa. Sijoitussuunnitelman hyväksymisen yhteydessä hallitus hyväksyy erillisen dokumentin johdannaisten käytön periaatteista.

### C. 3 Luottoriski

Luottoriski on riski saatavavastapuolen luottolaadun heikentymisestä, joka johtaa saatavien arvonalaskuun, luottoluokitusten heikentymiseen ja pahimmillaan maksujen laiminlyöntiin eli luottotappioihin. Kaikki edellä mainitut luottoriskin toteumat heikentävät yhtiön vakavaraisuutta. Vakuutusyhtiö on alttiina talletuspankkien, vakuutusmaksusaamisten, velkamuotoisten sijoitusten ja johdannaisvastapuolien luottokelpoisuuden heikentymiselle. Tiedot yhtiön vastapuoliriskikeskittymästä on esitetty raportilla S.26.02.01.

#### Raha- ja pankkilisaatavien vastapuoliriski

Pankkilisaatavien vastapuoliriskiä hallinnoidaan vastapuolikohtaisilla luottoluokitusrajoitteilla ja minimoimalla vastapuolikohtaisien altistumien kokoa.

#### Johdannaissopimuksiin liittyvä vastapuoliriski

Johdannaisia käytetään taseen markkinariskien hallintaan pääsääntöisesti riskien suojaamiseen. Merkittävimmät suojattavat markkinariskit ovat vastuuvelan korkoriski ja sijoitusten valuuttariski. Vastapuoliriski realisoituu, mikäli sopimuksen toinen osapuoli ajautuu maksukyvyttömyyteen tai on muutoin estynyt suorittamasta sille kuuluvia maksuvelvoitteita. Yhtiö pyrkii minimoimaan vastapuoliriskin asettamalla vastapuolille tarkat luottoluokitusrajat, jossa vastapuolen on pysyttävä. Nämä luottoluokitusrajat tarkastetaan vuosittain. Pörssinoteeratuissa ja useissa muissa vakioiduissa johdannaistyypeissä vastapuolena on keskusvastapuoli (clearing house). Johdannaissopimukset tulee tehdä säännellyillä markkinoilla tai OECD-maissa toimivan vastapuolen kanssa. Johdannaisiin liittyviä riskejä seurataan osana säännöllistä raportointia.

Johdannaissopimuksiin liittyvä vastapuoliriski hajautetaan eri vastapuolien kesken. OTC-johdannaissopimusten kanssa solmitaan johdannaiskaupan puitesopimus (ISDA) ja sopimus vakuusjärjestelystä (CSA). Sopimukset tehdään alan parhaiden käytäntöjen mukaisina. Vakuudeksi kelpuutetaan käteinen ja hyvän luottoluokituksen omaavien valtioiden obligaatit. Yhtiön on toimitettava vakuuskelpoisia varoja vastapuolelle silloin kun sopimusten nykyarvo muodostuu negatiiviseksi yhtiön osalta. Vakuudet arvostetaan turvaavasti. Keskus selvitetävissä sopimuksissa vakuudet toimitetaan keskusvastapuolelle.

#### Velkamuotoisiin sijoituksiin liittyvä vastapuoliriski

Nimikohtaisen vastapuoliriskin lisäksi luottoriskiä syntyy myös lainasijoituksista, jotka eivät ole vastapuoliriskilaskennan alaisia. Likvidit velkasijoitukset sijoitukset kattavat yli 70 % vakuutusyhtiön sijoitussalkusta. Korkosijoituksiin liittyvää luottoriskiä hallitaan tehokkaalla hajautuksella ja osittain myös vakuuksin. Sijoitussuunnitelmassa hallitus määrittää toimivalle johdolle rajoitteet, joilla säädellään luottoriskin maksimimäärää. Vastapuolikohtaista riskiä ja luottoriskin maksimimäärän rajoittamiseksi asetettujen tavoitteiden toteutumista seurataan säännöllisellä seurantaraportilla, jossa sijoitustoiminnan positiot läpivalaistetaan mahdollisimman tarkan tiedon saamiseksi vakuutusyhtiön luottoriskin määrästä. Keskitymäriskin pääomavaadelaskelma perustuu läpivalaistukseen sijoitustaseeseen. Tarkemmat maa-, nimi- ja luottoluokituskohtaiset rajoitteet määritetään sijoitussuunnitelmassa. Kumulatiivisella luottoluokituslimiitillä varmistetaan, että hyvän luottolaadun lainoja on riittävän suuri osa korkosijoituksista turvaamassa vakuutusyhtiön velvoitteet ja vakavaraisuus myös ääriskenaarioissa.

Luvussa C.1 kuvatussa skenaarioanalyysissä ei oleteta merkittäviä muutoksia vastapuoliriskiin.

#### C. 4 Likviditeettiriski

Yhtiön hallituksen hyväksymässä varojen sijoittamista koskevassa sijoitussuunnitelmassa varaudutaan maksuvalmiuden turvaamiseen, jotta saatavat voidaan riittävällä varmuudella realisoida samaa tahtia kuin vakuutusvelat erääntyvät. Sijoitussidonnaisessa vakuutuskannassa maksetut korvaukset maksetaan realisoimalla katetta, minkä vuoksi sijoitussidonnaiseen vakuutuskantaan ei normaalitilanteessa sisälly merkittävää maksuvalmiusriskiä. Mikäli korkotuottoisen vakuutuskannan lähtevät kassavirrat ovat suuremmat kuin yhtiöön tulevat kassavirrat, voidaan maksuvalmius varmistaa sijoitusomaisuutta realisoimalla. Maksettavat korvaukset saattavat ylittää yhtiöön tulevan maksutulon, mikäli esimerkiksi poikkeuksellisen suuri määrä korkotuottoisia vakuutuksia muutetaan sijoitussidonnaisiksi, takaisinostot kasvavat ja maksutulo laskee merkittävästi asiakaskäyttämisen seurauksena tai riskihenkivakuutusten korvaukset ovat odottamattoman suuret. Maksuvalmius poikkeuksellisissa likviditeettiskenaarioissa turvataan likvidien sijoitusten riittävällä määrällä. Nopeimmin käteisvaroiksi muutettavia sijoituksia ilman riskiä merkittävästä tulosvaikutuksesta ovat lyhyen maturiteetin rahamarkkinasijoitukset ja hyvän luottoluokituksen valtionlainat. Lisäksi sijoitussuunnitelmassa rajoitetaan epälikvidien sijoitusten määrää. Vastuuvelan korkosuojauksessa voidaan käyttää korjojohdannaisia, jotka saattavat edellyttää lisävakuuksien asettamista, mikäli niiden arvo laskee markkinaliikkeiden vuoksi. Yhtiön likvidi sijoitusomaisuus toimii maksuvalmiuspuskurina myös johdannaisten lisävakuuksien asettamisessa.

Yhtiön vastuuvélka arvostetaan likviditeettiriskin huomioivalla Solvenssi II -arvostuskäyrällä, mikä suojaa yhtiön vakavaraisuutta rahoitusmarkkinoiden likviditeettihäiriöiltä. Arvostuskäyrän sisältämä luottoriskikomponentti (Volatility adjuster) vaimentaa vakavaraisuuspääoman heiluntaa ja vähentää taseen muokkaustarvetta markkinastressiskenaarioissa sijoitusten likviditeettipreemioiden levennyttyä.

Maksuvalmiuden kehitystä seurataan ja analysoidaan säännöllisesti. Likvidien varojen riittävyyden arvioinnissa käytetään apuna stressitestausta.

#### **Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvä odotettavissa olevan voiton kokonaismäärä**

SII-vakuutusmaksuvastuu eroaa vastuuvelan kirjanpidollisesta käsittelystä. Solvenssi II:n vakuutusmaksuvastuu perustuu jäljellä olevaan vakuutuskauteen liittyviin kassavirtoihin. Kassavirroissa huomioidaan vakuutusmaksu- ja korvausvelat aiheetuvat tulevat ja menevät kassavirrat. SII-vakuutusmaksuvastuu sisältää siten myös tulevat vakuutusmaksut minkä vuoksi vakuutusmaksuvastuu voi olla negatiivinen. SII:n vakuutusmaksuvastuussa huomioidaan vakuutusmaksujen lisäksi korvauksiin, korvausten hoitokuluihin ja muihin liikkeisiin liittyvät kassavirrat. Sopimusten odotettu raukeaminen huomioidaan vähentämällä vakuutusmaksujen kassavirroista sopimukseen liittyvä kokemusperäinen raukeaminen sekä huomioimalla vakuutusturvan päätymisen vaikutus korvauksiin ja muihin kuluihin.

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvä odotettavissa olevan voiton kokonaismäärä 31.12.2020 oli 603 miljoonaa euroa.

#### C. 5 Operatiivinen riski

Operatiivinen riski voi aiheutua puutteellisista tai virheellisistä menettelytavoista, prosesseista, järjestelmistä tai ulkoisista tekijöistä. Yhtiössä operatiivisiin riskeihin kuuluvat myös turvallisuus- ja tietoturvariskit, sen sijaan compliance- ja malliriskit on luokiteltu omiksi riskilajeikseen. Operatiivinen riski voi ilmetä taloudellisesti tappioiden tai muina haitallisina seuraamuksina, kuten maineen tai luottamuksen heikkenemisenä tai menetyksenä.

Operatiivisten riskien hallinnan tavoitteena on varmistaa keskeisten liiketoimintoprosessien ja toimintojen tehokkuus ja laatu sekä niiden jatkuvuus myös poikkeuksellisissa olosuhteissa tunnistamalla ja analysoimalla riskejä jatkuvasti. Yrityksen johto ja prosessien omistajat ovat vastuussa siitä, että liiketoimintaprosesseihin, palveluihin ja tuotteisiin liittyvät riskit tunnistetaan ja arvioidaan ja että riskeille toteutetaan tarvittavat kontrollit hyväksyttävän riskitason saavuttamiseksi ja prosessien toimivuuden, jatkuvuuden sekä tehokkuuden varmistamiseksi.

Yrityksen operatiivisten riskien hallinnan viitekehys jakautuu taaksepäin katsoviin, tilannetta arvioiviin ja ennakoiiviin menettelytapoihin. Riippumaton Riskienhallinta vastaa yrityksen operatiivisten riskien hallinnan viitekehuksesta, sen ylläpitämisestä ja kehittämisestä sekä antaa tarkemmat ohjeet yrityksessä noudatettavista operatiivisten riskien hallinnan menettelytavoista. Riskienhallinta-toiminto raportoi yrityksen operatiivisten riskien hallinnasta ja riskitasosta johdolle ja liiketoimintasegmenteille.

Vuonna 2020 yhtiön jatkuvuussuunnittelussa keskityttiin erityisesti pandemiatilanteeseen. Toteutuneiden riskitapahtumien tunnistaminen ja raportointi kehittyi yhtiössä vuoden aikana.

## C. 6 Muut olennaiset riskit

OP-Henkivakuutus huomioi jälleenvakuutus sopimuksensa vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa riskiä vähentävinä. Jälleenvakuutus sopimukset täyttävät vakavaraisuussääntelyssä annetut hyväksymiskriteerit.

## D. Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin

### D.1 Varat

Olennaisimmat erot tilinpäätöksen mukaisen oman pääoman ja vakavaraisuuslaskennan oman varallisuuden välillä tulevat vastuuvelan arvostuksesta sekä sijoitusomaisuuden arvostuserosta.

Sijoitusten arvostamista koskevat tiedot

Sijoitusomaisuuden olennaisin ero on tilinpäätöksen mukaisen oman pääoman ja vakavaraisuuden oman varallisuuden välillä on arvostaminen käypään arvoon pääsääntöisesti IFRS perusteisesti. Sijoitusomaisuuden arvostuserot sisältävät myös vastuuvelan suojien arvon.

Rahoitusinstrumentit ja käypä arvo

Yhtiö arvostaa rahoitusinstrumentit käypään arvoon IFRS standardien mukaisesti. Käypä arvo on hinta, joka saataisiin omaisuuserän myynnistä tai maksettisiin velan siirtämisestä pääasiallisilla markkinoilla toteutuvassa tavanmukaisessa liiketoimessa arvostuspäivänä tarkasteluhetken markkinaolosuhteiden vallitessa (ts. poistumishinta) riippumatta siitä, onko hinta suoraan havainnoitavissa vai arvioidaanko se muuta arvostusmenetelmää käyttäen.

Rahoitusinstrumentin käypä arvo määritellään joko toimivilta markkinoilta saatavien hintanoteerausten avulla tai jos ei ole toimivia markkinoita omia arvostusmenetelmiä käyttäen. Markkinoiden katsotaan olevan toimivat, jos hintanoteerauksia on helposti ja säännönmukaisesti saatavissa ja ne kuvastavat todellisia ja säännönmukaisesti toistuvia, toisistaan riippumattomien osapuolten välisiä markkinatransaktioita. Rahoitusvarojen noteerattuna markkinahintana käytetään senhetkistä ostokurssia.

Mikäli markkinoilla on vakiintunut arvostuskäytäntö rahoitusinstrumentille, jolle ei saada suoraan markkinahintaa (esim. OTC-johdannaiset), niin käypä arvo perustuu markkinoilla yleisesti käytettyyn markkinahinnan laskentamalliin ja mallin käyttämien syöttötietojen markkinanoteerauksiin.

Arvostusmenetelminä käytetään asiaa tuntevien, liiketoimeen halukkaiden osapuolten välisten viimeaikaisten markkinatransaktioiden hintoja, diskontattujen rahavirtojen menetelmää, sekä toisen olennaisilta osin samanlaisen instrumentin tilinpäätöshetken käypää arvoa. Arvostusmenetelmissä otetaan huomioon arvio luottoriskistä, käytettävistä diskonttauskoeroista, ennenaikaisen takaisinmaksun mahdollisuudesta ja muista sellaisista tekijöistä, jotka vaikuttavat rahoitusinstrumentin käyvän arvon määrittämiseen luotettavasti.

Rahoitusinstrumenttien käyvät arvot jaetaan kolmeen eri hierarkiatasoon sen mukaan, miten käypä arvo on määritelty:

- täysin samanlaisille varoille tai veloille toimivilla markkinoilla noteeratut käyvät arvot (taso 1)
- käyvät arvot, jotka on määritetty käyttäen syöttötietoina muita kuin tason 1 noteerattuja hintoja, jotka ovat todennettavissa varoille tai veloille, joko suoraan (esim. hintoina) tai välillisesti (esim. johdettuina hinnoista) (taso 2)
- käyvät arvot on määritetty käyttäen varoille tai veloille syöttötietoja, jotka eivät perustu todennettavissa oleviin markkinahintoihin (taso 3)

Se käypien arvojen hierarkian taso, jolle tietty käypään arvoon arvostettu erä on kokonaisuudessaan luokiteltu, on määritetty koko kyseisen käypään arvoon arvostetun erän kannalta merkittävän alimmalla tasolla olevan syöttötiedon perusteella. Syöttötiedon merkittävyys on arvioitu kyseisen käypään arvoon arvostetun erän suhteen kokonaisuudessaan.

Epälikvideille tuotteille on tyypillistä, että hinnoittelumallilla laskettu hinta poikkeaa toteutuneesta kauppahinnasta. Toteutunut kauppahinta on kuitenkin paras osoitus tuotteen käyvästä arvosta.

#### Kirjaaminen

Rahoitusvarojen ostot ja myynnit kirjataan taseeseen kaupantekopäivänä eli päivänä, jolloin sitoudutaan ostamaan tai myymään kyseinen rahoitusvaroihin tai velkoihin kuuluva erä.

#### Rahavarat

Rahavarat koostuvat käteisistä varoista ja vaadittaessa maksettavista saamisista luottolaitoksilta.

#### Sijoituskiinteistöt

Sijoituskiinteistö on maa-alue ja/tai rakennus tai rakennuksen osa, joka omistetaan vuokratuoton tai omaisuuden arvonnousun hankkimiseksi. Myös sellaiset kiinteistöt, joista vähäinen osuus on omistajayhtiön omassa tai sen henkilökunnan käytössä luetaan sijoituskiinteistöiksi. Omassa tai henkilökunnan käytössä olevaa osuutta ei kuitenkaan lueta sijoituskiinteistöksi silloin, kun tämä osa on myytävissä erikseen.

Sijoituskiinteistöt merkitään taseeseen alun perin hankintamenoon, joka sisältää transaktiomenot. Alkuperäisen kirjaamisen jälkeen sijoituskiinteistöt arvostetaan käypään arvoon. Rakenteilla olevat kohteet arvioidaan rakentamisaikana hankintamenoonsa, mutta ne voidaan arvostaa myös käypään arvoon, mikäli käypä arvo on luotettavasti määriteltävissä.

Sijoituskiinteistön arvo määritetään pääsääntöisesti ulkopuolisen, riippumattoman auktorisoidun arvioitsijan (AKA) arviokirjaa hyväksi käyttäen. Yleisesti käytettyjä arviointimenetelmiä ovat kauppa-arvomenetelmä, tuottoarvomenetelmä ja jälleenhankinta-arvomenetelmä. Riippumaton arvioitsija valitsee itsenäisesti kunkin kohteen arviointiin parhaiten sopivan menetelmän.

#### Aineettomat hyödykkeet

Liikearvo ja muut aineettomat hyödykkeet arvostetaan nolnaan.

#### Aineelliset hyödykkeet

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet arvostetaan poistoilla ja arvonalentumisilla vähennettyyn hankintamenoon. Hyödykkeet poistetaan tasapoistoin arvioidun taloudellisen vaikutusajan kuluessa.

Arvioidut taloudelliset vaikutusajat ovat pääosin seuraavat:

Koneet ja kalusto

3–10 vuotta

ICT-laitteet	3–5 vuotta
Liike- ja teollisuusrakennukset	20–50 vuotta
Rakennusten aineettomat oikeudet	10–15 vuotta
Aktivoidut korjaus- ja muutostyöt	10–20 vuotta

Hyödykkeiden jäännösarvo ja taloudellinen vaikutusaika tarkistetaan jokaisessa tilinpäätöksessä ja tarvittaessa oikaistaan kuvastamaan taloudellisen hyödyn odotuksissa tapahtuneita muutoksia.

Ulkomaan rahan määräiset erät

Yhtiön tase laaditaan euroina, joka on yhtiön toiminta- ja esittämismuuttua. Ulkomaan rahan määräiset liiketoimet kirjataan euromääräisiksi tapahtumapäivän kurssiin tai kirjauskuukauden keskikurssiin. Tilinpäätöspäivänä ulkomaan rahan määräiset monetaariset tase-erät muutetaan euroiksi tilinpäätöspäivän kurssiin.

Solvenssi II -taseen ja kansallisen tilinpäätöstaseen varojen ero 31.12.2020, milj.€

	Kansallinen tilinpäätöstase	Solvenssi II -tase	Ero
Aineettomat hyödykkeet	38	0	38
Verosaamiset	1	1	0
Sijoitukset	5 604	6 156	-552
Sijoitussidonnaisten vakuutusten katt	11 285	11 285	0
Jälleenvakuutussaamiset	0	31	-31
Muut varat	1 160	1 131	30
<b>Varat yhteensä</b>	<b>18 089</b>	<b>18 604</b>	<b>-515</b>

## D.2 Vakuutustekninen vastuuelka

Ensivakuutukselle lasketaan vastuuelka, joka on parhaan arvion ja riskimarginaalin summa. Paras arvio lasketaan huomioimatta jälleenvakuutussaamisia. Riskimarginaali lasketaan huomioiden jälleenvakuutuksen riskiä puskuroiva vaikutus. Paras arvio on ajantasainen Solvenssi II-korkokäyrällä diskontattujen tulevien kassavirtojen nykyarvo. Paras arvio lasketaan deterministisesti lukuun ottamatta tulevien lisäetujen arvostamista, johon käytetään tilastollisia laskentamenetelmiä. Vastuuelan arvostuseroissa on huomioitu volatiliiteettikorjauksen sekä vastuuelan siirtymäsäännön vaikutus.

Jälleenvakuutussaamiset kirjataan varoihin ja ne lasketaan samoin periaattein kuin paras arvio sillä lisäyksellä, että saamisista vähennetään odotusarvo sille, että vastapuoli ei pysty maksamaan kaikkea saatavaa. Ensivakuutuksen velka ja jälleenvakuutussaamiset lasketaan samassa laskennassa, jotta taseessa olisi oikea määrä varoja. Yhteislaskenta tekee myös velan ja varojen kassavirrat yhtenäisiksi.

Kuvaus vakuutusteknisen vastuuelan arvoon liittyvän epävarmuuden tasosta

Vastuuelka on luonteeltaan ennustemalli, joka sisältää estimointi- ja malliepävarmuutta. Estimointiepävarmuutta vähentää hyvä korvausinformaation laatu, tilastoaineiston riittävä koko, huolellinen ja asiantunteva analysointi, analyysien vertaisarviointi sekä hyväksymismenettely. Suurin epävarmuus liittyy pitkäjäntäisiin, elinikäisiin vastuuihin sisältäviin vakuutuslajeihin, johtuen pitkälle tulevaisuuteen toteutettavista ennusteista. Epävarmuus huomioidaan riskimarginaalissa Solvenssi II standardimenetelmällä.

Solvenssi II ja kansallisen tilinpäätösstandardin laadulliset erot vastuuelan arvostuksessa



Alla on kuvattu Solvenssi II vastuuvelan ja kansallisen tilinpäätösstandardin mukaisen vastuuvelan olennaiset arvostuserot.

Vastuuvelan erä	FAS	Solvenssi II
Vakuutusmaksuvastuu	Kertynyt vakuutussäästö / Hinnoitteluperusteilla laskettu tulevien korvausten pääoma-arvo / Pro rata vakuutusmaksutulon perusteella.	Sopimukseen liittyvien tulevien korvausten ja kulujen pääoma-arvo vähennettynä tulevien saamisten pääoma-arvolla.
Alkaneiden eläkkeiden korvausvastuu	Kertynyt vakuutussäästö	Sopimukseen liittyvien tulevien korvausten ja kulujen pääoma-arvo
Muut vahinkokohtaiset varaukset	Korvausmäärä ilman diskonttausta	Vakavaraisuusvaikutus ajoittuu korvauksen maksuhetkeen
Riskimarginaali	Ei huomioida (pl. hinnoitteluun sisältyvä turvaavuus)	Vakavaraisuusvaateen (SCR) pääoman kustannukseen pohjautuva menetelmä.
Sijoitustoiminnan kulut	Ei huomioida.	Huomioidaan ja diskontataan.

Solvenssi II-vastuuvelan arvostamisessa sovelletaan volatilitteettikorjausta sekä vastuuvelan siirtymäsääntöä. Yhtiö täyttää vakavaraisuusvaatimukset myös ilman volatilitteettikorjauksen tai vastuuvelan siirtymäsääntöä hyödyntämistä.

Volatilitteettikorjauksen vaikutus yhtiön vastuuvelkaan ja omaan varallisuuteen on 22 M€, yhtiön vakavaraisuuspääomavaateeseen 12 M€ ja vähimmäispääomavaatimukseen 2 M€. Vastuuvelan siirtymäsääntöä vaikutus yhtiön vastuuvelkaan ja omaan varallisuuteen on 234 M€.

Solvenssi II-parhaan arvion ja FAS-vastuuvelan arvo 31.12.2020 jaoteltuna Solvenssi II:n mukaisiin vakuutusluokkiin:

(Luvut M€)	Solvenssi II	Kansallinen tilinpäätös	Arvostusero
Ylijäämän jakoon oikeuttavat vakuutukset	5 528	5 706	177
Sijoitussidonnaiset vakuutukset	10 926	11 323	396
Ylijäämän jakoon osallistumattomat vakuutukset	20	49	28

Riskimarginaalin jakautuminen 31.12.2020 jaoteltuna Solvenssi II:n mukaisiin vakuutusluokkiin:

(Luvut M€)	Riskimarginaali
Ylijäämän jakoon oikeuttavat vakuutukset	281
Sijoitussidonnaiset vakuutukset	120
Ylijäämän jakoon osallistumattomat vakuutukset	1

Vastuuvelan laskennassa sovelletut yksinkertaistukset

Yksinkertaistusta on mahdollista käyttää mm. silloin, jos menetelmä ei aliarvioi vastuuvelan määrää eikä velvoitteisiin liittyviä riskejä. Yksinkertaistuksen käyttö edellyttää arviota vakuutusvelvoitteiden taustalla olevien riskien luonteesta, laajuudesta ja monimutkaisuudesta sekä laadullista ja määrällistä arvioita yksinkertaistetun menetelmän tuloksiin aiheuttamasta virheestä. Olennaiset yksinkertaistukset vastuuvelan laskennassa on esitetty alla:

- Riskimarginaalin laskennassa käytettävä laskentatekniikka (n. taso 2 yksinkertaistuksista). Tarkemman laskennan on arvioitu pienentävän riskimarginaalin määrää.
- Uusien vakuutustuotteiden kohdalla hyödynnetään mm. samankaltaisten tuotteiden tilastohistoriaa sekä asiantuntija-arvioita, kunnes saadaan kerättyä riittävä tilastoaineisto sopimusten kannattavuudesta ja korvausten kehittämisestä.
- Vastuuvelka lasketaan sopimusten suuren määrän takia homogeenisissa riskiryhmissä.
- Osaan vanhoja säästö-, sijoitus- ja eläkevakuutuksia liittyy GMDB-turva jonka vaikutus vastuuvelkaan on laskettu turvan epäolennaisuuden takia yksinkertaistetuilla menetelmillä.

Muutokset vastuuvelan laskennassa käytetyissä oletuksissa tilikaudella

Vastuuvelan laskennassa käytetyt asiakaskäyttäytymisoletukset päivitetään vuosittain, mutta niissä ei tapahtunut merkittävää muutosta vuoden 2020 päivityksen yhteydessä, joten oletusten muutos ei vaikuttanut oleellisesti vastuuvelan määrään.

Vastuuvelan profiili säilyi raportointikaudella vakaana. Suurimmat muutokset vastuuvelan tasossa johtuivat korkotason muutoksesta.

Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista

Lainan takaisinmaksuturvan riskit on jälleenvakuutettu suhteellisella jälleenvakuutuksella. Jälleenvakuutuksen kassavirroissa on huomioitu tämä jälleenvakuuttajalle kuuluva suhteellinen osuus sekä vakuutusmaksuista että korvauksista.

Massaraukeamisriskin jälleenvakuutuksen osalta perustilanteessa jälleenvakuutus kassavirroissa on huomioitu yhden vuoden vakuutusmaksut sopimuskauden mukaisesti. Massaraukeamisskenaariossa on lisäksi otettu huomioon jälleenvakuutuksesta saatava korvaus stressin toteutuessa.

Pandemiariskin jälleenvakuutuksen osalta katastrofiriskiskenaariossa on huomioitu jälleenvakuutuksesta saatava korvaus stressin toteutuessa.

Vastapuoliriskiosiossa on huomioitu jälleenvakuuttajien maksukyvyttömyyteen liittyvät riskit.

### D.3 Muut velat

Muiden rahoitusvelkojen kuin vastuuvelan arvostus noudattaa kohdassa D.1 kerrottuja rahoitusinstrumenttien periaatteita.

Eläke-etuudet

OP-Henkivakuutuksen lakisääteinen eläketurva hoidetaan Keskinäinen eläkevakuutusyhtiö Ilmarisessa. Osalle työntekijöistä on järjestetty lisäeläketurvaa OP-Eläkesäätiössä tai henkivakuutusyhtiössä. Lisäeläketurva on joko etuus- tai maksuperusteisia. Järjestelyjen etuus pohjaiset osuudet kirjataan taseeseen standardin IAS 19 mukaisina samoin kuin IFRS-tilinpäätöksessä.

Etuus pohjaisissa järjestelyissä velkaeränä esitetään järjestelystä johtuvien velvoitteiden nykyarvo tilinpäätöspäivänä vähennettynä järjestelyyn kuuluvien varojen käyväällä arvolla. Eläkejärjestelyjen velvoitteet on laskettu kustakin järjestelystä erikseen. Laskenta on suoritettu käyttäen ennakoituun etuus oikeusyksikköön perustuvalla menetelmällä. Eläkevelvoitteen nykyarvoa laskettaessa käytetty diskonttauskorko on määritelty yritysten liikkeeseen laskemien korkealaatuisten joukkovelkakirjalainojen raportointikauden päättämispäivän markkinatuoton perusteella.

## Tuloverot ja laskennalliset verot

Kauden verotettavaan tuloon perustuva verovelka lasketaan verotettavasta tulosta voimassa olevan verokannan ja laskennalliset verot voimassa olevan verokannan tai tilinpäätöspäivään mennessä hyväksytyin, tulevia vuosia koskevan verokannan perusteella.

Laskennallinen verovelka lasketaan vakavaraisuuslaskennan ja verotuksen välisistä veronalaisista väliaikaisista eroista. Laskennallinen verosaaminen lasketaan vakavaraisuuslaskennan ja verotuksen välisistä vähennuskelpoisista väliaikaisista eroista ja verotuksessa vahvistettavista tappioista. Mikäli verotettavan tulon kertymisen ansiosta on todennäköistä, että saaminen voidaan hyödyntää, se kirjataan. Merkittävimmät väliaikaiset erot syntyvät sijoitusten arvostamisesta käypään arvoon ja vastuuvelan arvostuseroista. Laskennalliset verovelat ja -saamiset netotetaan.

Solvenssi II:n arvostuseroista aiheutuvat laskennalliset verovelat sisällytetään myös laskennalliseen verovelkaan. Arvostuseroista aiheutuvia laskennallisia verovelkoja ja -saamisia ei netoteta. Solvenssi II:n arvostuseroista aiheutuvia laskennallisia verosaamisia ei kirjata.

## Ulkomaan rahan määräiset erät

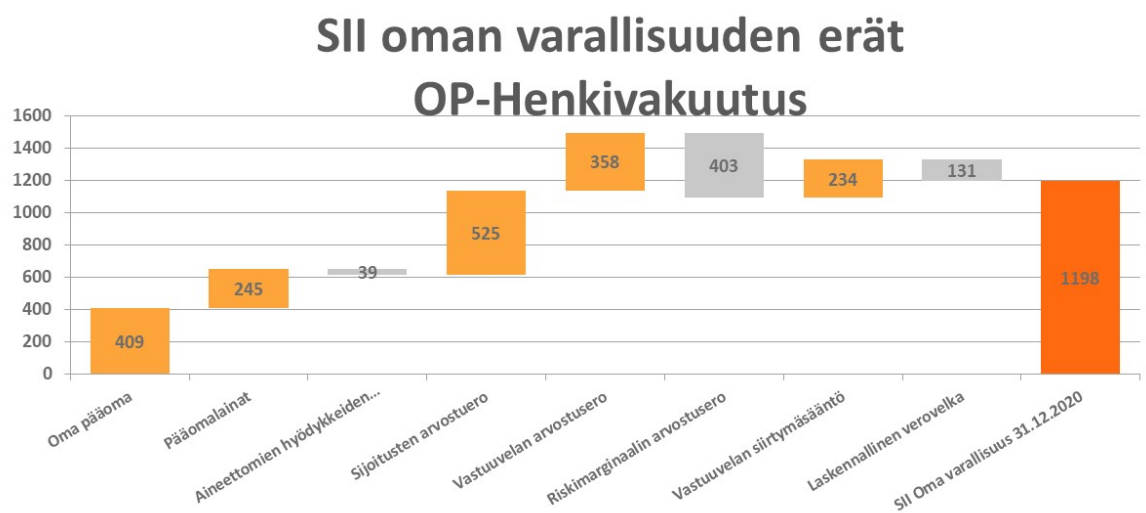
Yhtiön tase laaditaan euroina, joka on yhtiön toiminta- ja esittämisvaluutta. Ulkomaan rahan määräiset liiketoimet kirjataan euromääräisiksi tapahtumapäivän kurssiin tai kirjauskuukauden keskikurssiin. Tilinpäätöspäivänä ulkomaan rahan määräiset monetaariset tase-erät muutetaan euroiksi tilinpäätöspäivän kurssiin.

## E. Pääoman hallinta

### E.1 Omat varat

OP-Henkivakuutuksen oma varallisuus ilman siirtymäsääntöä 31.12.2020 oli 1 198 miljoonaa euroa. Oma varallisuus kasvoi 24 miljoonaa euroa vuoden 2020 aikana. Tilikaudelta ei jaettu osinkoa. Tilikauden voitto 131 miljoonaa euroa käytettiin vakavaraisuuden vahvistamiseen.

Alla on kuva OP-Henkivakuutuksen kansallisen tilinpäätöksen oman pääoman eroista vakavaraisuustarkoitusta varten arvostettavaan omaan varallisuuteen verrattuna ilman siirtymäsääntöjen huomioimista.



Olenneimmat erot tilinpäätöksen mukaisen oman pääoman ja vakavaraisuuslaskennan oman varallisuuden välillä tulevat vastuuvelan arvostuksesta sekä sijoitusomaisuuden arvostuserosta.

OP-Henkivakuutus Oy on laskenut liikkeelle 245 milj.€:n pääomalainat, joiden merkitsijänä OP Osuuskunta osk. Pääomalainoista 10 ja 45 milj.€:n lainat ovat siirtymäsääntöjen mukaan Tier 1 kelpoisia, mutta ilman siirtymäsääntöjä Tier 3 kelpoisia. 190 milj.€:n pääomalaina on Tier 2 kelpoinen sekä siirtymäsääntöjen mukaan että ilman siirtymäsääntöjä.

Lainan määrä milj.€	Liikkeelle-laskupäivä	Laina-aika	Korko	Korkojen kumuloituminen	Takaisinmaksu (call) <sup>3</sup>
10	18.12.2003	Eräpäivätön	6 kk:n euribor + 2%	Kyllä	18.12.2013 ja sen jälkeen vuosittain korkopäivinä
45	23.12.2004	Toistaiseksi voimassa oleva	12 kk:n euribor + 4%	Kyllä	Irtisanomisaika 5 vuotta
190	18.6.2015	25 vuotta	3 kk:n euribor + 3,1 %	Kyllä	18.6.2020 ja sen jälkeen vuosittain korkopäivinä

Pääomalainojen lunastuksia ei ollut vuonna 2020 eikä uusia lainoja otettu. Vuonna 2020 maksettiin pääomalainojen korkoja 7,1 milj.€.

Laskennalliset verot Solvenssi II omassa varallisuudessa

Kirjanpitolaissa todetaan, että tuottojen ja niitä vastaavien veronalaisten tulojen samoin kuin kulujen ja niitä vastaavien verotuksessa vähennyskelpoisten menojen jaksotuseroista sekä kirjanpitoarvojen ja verotuksellisten arvojen välisistä väliaikaisista eroista johtuvat laskennalliset verovelat ja -saamiset saadaan varovaisuutta noudattaen merkitä omana eränään tuloslaskelmaan ja taseeseen.

Erillisyhtiön tilinpäätöksessä laskennalliset verovelat ja -saamiset netotetaan, joten Solvenssi II taseelle nousee erillistilinpäätöksestä vain laskennallista verovelkaa tai -saamista. Solvenssi II taseen ja erillistilinpäätöksen taseen välisistä arvostuseroista laskettu laskennallinen verovelka lisätään erillistilinpäätöksestä nousevaan laskennalliseen verovelkaan, mutta sitä ei netoteta erillistilinpäätöksestä nousevan laskennallisen verosaamisen kanssa. Yhtiö esittää Solvenssi II omassa perusvarallisuudessa laskennallista nettoverosaamista siinä tilanteessa, että erillistilinpäätöksen laskennalliset verot ovat nettoverosaamista ja Solvenssi II taseen ja erillistilinpäätöksen taseen välisestä arvostuserosta laskettu laskennallinen verovelka on pienempi kuin erillistilinpäätöksestä nouseva laskennallinen verosaaminen.

31.12.2020 vuosiraportoinnissa OP-Henkivakuutuksen Solvenssi II taseella esitetään erillistilinpäätöksestä nousevaa laskennallista verosaamista 1,0 milj. euroa ja Solvenssi II taseen ja erillistilinpäätöksen taseen välisistä arvostuseroista laskettua laskennallista verovelkaa 139,7 milj. euroa. Solvenssi II taseen laskennallinen verosaaminen muodostuu yksinomaan erillistilinpäätöksen väliaikaista eroista. OP-Henkivakuutus ei ole raportointihetkellä kirjannut verosaamia tulevia voittoja vasten eikä arvostuserojen pohjalta ole perustetta kirjata verosaamista. Raportointihetkellä OP-Henkivakuutuksen omassa perusvarallisuudessa ei ole nettoverosaamista laskennallisten verovelkojen ylittäessä Solvenssi II taseen verosaamiset.

Pääoman hallinta

OP-Henkivakuutuksen hallitus vahvistaa vuosittain yhtiön pääomasuunnitelman, jolla ennakoivasti varmistetaan vakavaraisuuden riittävyys poikkeuksellisissakin olosuhteissa. Pääomasuunnitelma noudattaa OP Ryhmän riskinoton sekä riskienhallinnan ja pääomahallinnan periaatteiden linjauksia. Pääomasuunnitelma sisältää vakavaraisuuden tilanneanalyysin, vakavaraisuustavoitteet ja toimenpiteet, varautumissuunnitelman valmiustasojen ja ohjausmenettelyjen muodossa sekä skenaariolaskelmat pääomien riittävyyden arvioimiseksi. OP Osuuskunnan Talous ja keskuspankki -toiminto päivittää OP Ryhmän pääomasuunnitelman

<sup>3</sup> Takaisinmaksun edellytyksenä on, että vakavaraisuus ei vaarannu ja että oma pääoma täyttää osakeyhtiölain ehdot.

vähintään vuosittain OP Osuuskunnan johtokunnan vahvistettavaksi sekä ohjeistaa konserniyhtiöiden pääomasuunnittelun ryhmän pääomasuunnitelman linjausten mukaisesti.

Pääomasuunnitelmassa määritellään vakavaraisuuden seurantamenettelyt sekä mahdolliset ohjausmenettelyt vakavaraisuustilanteen heikentyessä merkittävästi.

Seuranta- ja ohjaustoimenpiteet kiristyvät vakavaraisuuden alentuessa. Normaalitylanteen lisäksi käytössä on neljä kohotetun valmiuden tasoa:

- Rajoitettu voitonjako
- Korotettu valmius
- Varautumissuunnitelman käyttöönotto
- Vakavaraisuuskriisi

Ohjausmenettelyissä määritellään, missä järjestyksessä vakavaraisuuden vahvistamiseen käytettävissä olevia keinoja otetaan käyttöön. Vakavaraisuustavoite ja vakavaraisuuskriisin taso ovat linjassa riskipolitiikassa määriteltyjen tasojen kanssa.

Seuranta- ja ohjausmenettelyt valmiustasoinen on esitetty seuraavassa taulukossa:

Vakavaraisuustaso	Toimenpide
<b>Normaali</b> Vakavaraisuussuhde on 150 % - 170 %	Toimitaan normaalien riskilimiittien ja sijoitussuunnitelman puitteissa. Seuranta <sup>4</sup> tehdään kuukausitasolla ja pääomitustarpeet arvioidaan neljännesvuosittain. Normaali voitonjako vakavaraisuusennusteet huomioon ottaen.
<b>Rajoitettu voitonjako</b> Vakavaraisuussuhde on 130 % - 150 %	Toimitaan normaalien riskilimiittien ja sijoitussuunnitelman puitteissa. Seuranta tehdään kuukausitasolla ja pääomitustarpeet arvioidaan neljännesvuosittain. Voitonjakoa rajoitetaan tarvittaessa vakavaraisuusennusteet huomioon ottaen.
<b>Korotettu valmius</b> Vakavaraisuussuhde on 110 % - 130 %	Tarvetta alentaa sijoitustoiminnan riskitasoa ja tarvetta nostaa vastuuvelan korkoriskin suojaustasoa arvioidaan. Lisäksi arvioidaan mahdollinen pääomitustarve. Vakavaraisuus seurannassa siirrytään viikkoraportointiin. Ei voitonjakoa.
<b>Varautumissuunnitelman käyttöönotto</b> Vakavaraisuussuhde on 100 % - 110 %	Sijoitustoiminnassa riskitasoa alennetaan alle perusallokaation riskitasoon, vastuuvelan korkoriski on suojattava vähintään vertailusalkun tasolle, pääomituksen valmistelu aloitetaan, vakuutuskannan riskitason kasvua rajoitetaan, vakavaraisuusaseman päiväraportointi ja toimenpiteiden viikkoraportointi. Ei voitonjakoa.
<b>Vakavaraisuuskriisi</b> Vakavaraisuussuhde on alle 100 %	Sijoitustoiminnan riskitaso alennetaan minimiin, vastuuvelan korkoriski suojataan, pääomitustoimenpiteet käynnistetään välittömästi, vakuutuskannan riskitasoa alennetaan aktiivisesti, vakavaraisuusaseman ja toimenpiteiden päiväraportointi. Finanssivalvonnalle tehtävä vakuutusyhtiölain mukainen taloudellisen aseman tervehdyttämissuunnitelma kahden kuukauden kuluessa alituksen havaitsemisesta. Selvitys on tehtävä myös tilanteesta, jossa vakavaraisuus saattaa jäädä alle viranomaisvaatimuksen seuraavan kolmen kuukauden kuluessa.

Seuranta ja ohjausmenettelyjen käynnistyksestä vastaa yhtiön hallitus. Vakavaraisuustasojen seurannasta ja raportoinnista vastaa OP Talous ja keskuspankki. Tihennetty raportointi toimitetaan yhtiön hallitukselle sekä tasehallintatoimikunnalle.

Pääomasuunnitelman ajantasaisuus tarkistetaan vähintään vuosittain. Suunnitelma päivitetään lisäksi, mikäli se on tarpeen viranomaisten antamien kannanottojen taikka suunnitelman piiriin kuuluvien yhteisöjen

<sup>4</sup> Vuonna 2020 seuranta on tehty viikkotasolla Korona-pandemiasta johtuen

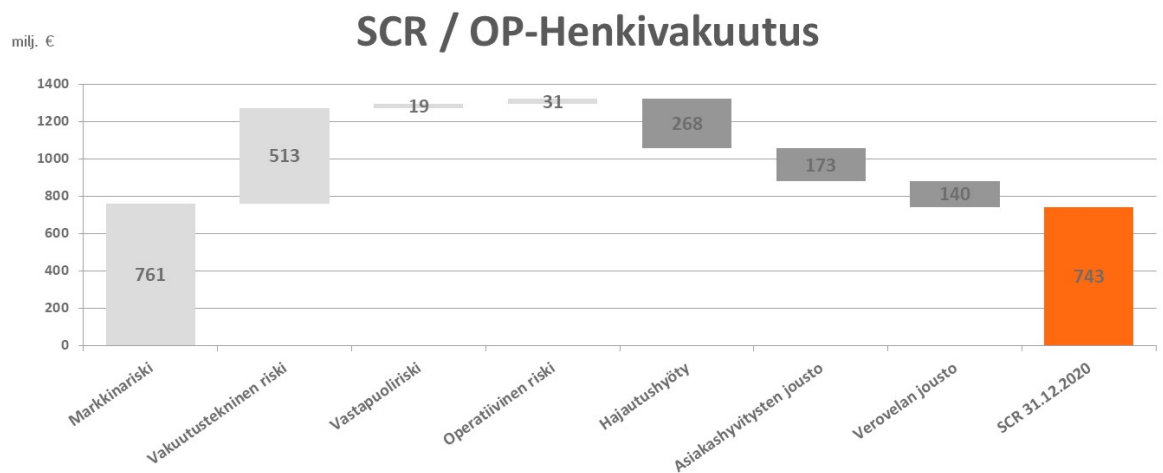
oikeudellisessa tai toiminnallisessa rakenteessa, liiketoiminnassa, taloudellisessa asemassa tai toimintaympäristössä tapahtuneiden merkittävien muutosten johdosta.

Pääomasuunnitelma on osa yhtiön riski- ja vakavaraisuusarviota (ORSA) ja pääomasuunnitelma liitetään mukaan yhtiön ORSA-raporttiin.

Pääomasuunnitelman tavoiterajana olevan vakavaraisuussuhteen laskennan periaatteet on kuvattu kerran vuodessa laadittavassa vakuutusyhtiön riski- ja vakavaraisuusarviossa sekä sen liitteenä esitettävässä vastuullisen vakuutusmatemaatikon selvityksessä.

## E.2 Vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus

Alla on kuvattu OP-Henkivakuutuksen vakavaraisuuspääomavaatimus riskiosioittain raportointihetkellä:



Yhtiön vähimmäispääomavaatimus 31.12.2020 oli 268 miljoonaa euroa.

Vakavaraisuuspääomavaatimuksessa ja vähimmäispääomavaatimuksessa ei tapahtunut oleellisia muutoksia vuoden 2020 alun ja lopun välillä. Heiluntaa riskien välillä kuitenkin tapahtui vuoden aikana Korona-pandemian vaikutusten myötä. Pääomavaatimukset pienenevät tasaisesti uusmyynnissä olevan kannan osuuden kasvaessa koko vakuutuskannasta mutta erityisesti korkotason lasku kasvatti pääomavaatimuksia.

## E.3 Duraatiopohjaisen osakeriskialaosion käyttö vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskemisessa

Yhtiö ei käytä duraatiopohjaista osakeriskialaosiota.

## E.4 Standardikaavan ja käytetyn sisäisen mallin väliset erot

Yhtiö ei käytä sisäistä mallia.

## E.5 Vähimmäispääomavaatimuksen tai vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämättä jättäminen

Yhtiön vakavaraisuusasema on hyvä. Tällä hetkellä ei ole näkyvissä riskiä, jonka mukaan vähimmäispääomavaatimusta tai vakavaraisuuspääomavaatimusta ei täytettäisi.

## E.6 Pääomahallintaa koskevat muut tiedot

Muuta olennaisia pääoman hallintaan liittyviä tietoja ei ole.

**Lisätiedot**

Yhtiö käyttää vastuuvelan laskennassa siirtymäsääntöä, jonka vaikutus alenee vähintään vuosittain. Raportointihetkellä 31.12.2020 vastuuvelan siirtymäsäännön vaikutus oli 234 miljoonaa euroa. Siirtymäsäännön vaikutusta alennettiin vuoden 2020 aikana lineaarisesti niin, että vuoden 2021 alussa siirtymäsäännön vaikutus oli samansuuruinen kuin edellisen vuoden lopussa.



## Liitteet

1. Tase (S.02.01.02)
2. Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain (S.05.01.02)
3. Henkivakuutuksen ja SLT-sairausvakuutuksen vakuutustekninen vastuuvelka (S.12.01.02)
4. Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden vaikutukset (S.22.01.01)
5. Oma varallisuus (S.23.01.01)
6. Vakavaraisuuspääomavaatimus, SCR (S.25.01.21)
7. Vähimmäispääomavaatimus, MCR (S.28.01.01)



**Annex I**  
**S.02.01.02**  
**Tase**

**Varat**

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)  
    Omistussuudet 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  
    sijoitussidonnaisia sopimuksia  
        SLT-sairausvakuutus  
        Henkivakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia  
    Indeksi- ja sijoitussidonnainen henkivakuutus  
Jälleenvakuutustalletteet  
Vakuutus saamiset ja saamiset vakuutus edustajilta  
Saamiset jälleenvakuutus toiminnasta  
Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät)  
Omat osakkeet (suorassa omistuksessa olevat)  
alkupääomaan liittyvät saamiset  
Rahavarat  
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla  
**Varat yhteensä**

	<b>Solvenssi II -arvo</b>
	<b>C0010</b>
<b>R0030</b>	-
<b>R0040</b>	1 035 030
<b>R0050</b>	108 311
<b>R0060</b>	-
<b>R0070</b>	6 004 801 798
<b>R0080</b>	86 288 952
<b>R0090</b>	-
<b>R0100</b>	92 446 008
<b>R0110</b>	76 882 727
<b>R0120</b>	15 563 281
<b>R0130</b>	4 375 529 992
<b>R0140</b>	1 359 281 754
<b>R0150</b>	3 016 248 238
<b>R0160</b>	-
<b>R0170</b>	
<b>R0180</b>	1 059 919 349
<b>R0190</b>	316 427 359
<b>R0200</b>	74 190 138
<b>R0210</b>	
<b>R0220</b>	11 285 143 468
<b>R0230</b>	151 348 898
<b>R0240</b>	
<b>R0250</b>	
<b>R0260</b>	151 348 898
<b>R0270</b>	30 932 107
<b>R0280</b>	
<b>R0290</b>	
<b>R0300</b>	
<b>R0310</b>	30 932 107
<b>R0320</b>	
<b>R0330</b>	30 932 107
<b>R0340</b>	-
<b>R0350</b>	
<b>R0360</b>	32 064 924
<b>R0370</b>	-
<b>R0380</b>	68 130 094
<b>R0390</b>	
<b>R0400</b>	
<b>R0410</b>	914 531 119
<b>R0420</b>	115 898 000
<b>R0500</b>	18 603 993 749

**Annex I**  
**S.02.01.02**  
**Tase**

**Velat**

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

	<b>Solvenssi II -arvo</b>
	<b>C0010</b>
<b>R0510</b>	-
<b>R0520</b>	-
<b>R0530</b>	-
<b>R0540</b>	
<b>R0550</b>	
<b>R0560</b>	-
<b>R0570</b>	-
<b>R0580</b>	
<b>R0590</b>	
<b>R0600</b>	5 628 168 056
<b>R0610</b>	-
<b>R0620</b>	-
<b>R0630</b>	
<b>R0640</b>	
<b>R0650</b>	5 628 168 056
<b>R0660</b>	-
<b>R0670</b>	5 345 681 504
<b>R0680</b>	282 486 552
<b>R0690</b>	11 046 592 874
<b>R0700</b>	
<b>R0710</b>	10 926 444 989
<b>R0720</b>	120 147 885
<b>R0740</b>	
<b>R0750</b>	112 556
<b>R0760</b>	2 610 102
<b>R0770</b>	
<b>R0780</b>	139 740 468
<b>R0790</b>	4 053 418
<b>R0800</b>	
<b>R0810</b>	
<b>R0820</b>	1 186 583
<b>R0830</b>	
<b>R0840</b>	7 593 721
<b>R0850</b>	245 000 000
<b>R0860</b>	
<b>R0870</b>	245 000 000
<b>R0880</b>	341 467 721
<b>R0900</b>	17 416 525 499
<b>R1000</b>	1 187 468 250



Annex I  
S.05.01.02

Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain

	Vakuutuslaji: vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusveloitteet (ensivakuutus ja hyväksyty suhteellinen jälleenvakuutus)			Vakuutuslaji: hyväksyty ei-suhteellinen jälleenvakuutus				Yhteensä
	Oikeusturvavakuutus	Matka-apuvakuutus	Vakuutus muiden taloudellisten menetysten varalta	Sairausvakuutus	Vastuuvakuutus	Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutus	Omaisuusvakuutus	
	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	
<b>Vakuutusmaksutulo</b>								
Brutto – Ensivakuutus	R0110							
Brutto – Hyväksyty suhteellinen jälleenvakuutus	R0120							
Brutto – Hyväksyty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0130							
<b>Jälleenvakuuttajien osuus</b>	R0140							
<b>Netto</b>	R0200							
<b>Vakuutusmaksutuotot</b>								
Brutto – Ensivakuutus	R0210							
Brutto – Hyväksyty suhteellinen jälleenvakuutus	R0220							
Brutto – Hyväksyty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0230							
<b>Jälleenvakuuttajien osuus</b>	R0240							
<b>Netto</b>	R0300							
<b>Korvauskulut</b>								
Brutto – Ensivakuutus	R0310							
Brutto – Hyväksyty suhteellinen jälleenvakuutus	R0320							
Brutto – Hyväksyty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0330							
<b>Jälleenvakuuttajien osuus</b>	R0340							
<b>Netto</b>	R0400							
<b>Muun vakuutusteknisen vastuuvelan muutokset</b>								
Brutto – Ensivakuutus	R0410							
Brutto – Hyväksyty suhteellinen jälleenvakuutus	R0420							
Brutto – Hyväksyty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0430							
<b>Jälleenvakuuttajien osuus</b>	R0440							
<b>Netto</b>	R0500							
<b>Aiheutuneet kulut</b>	R0550							
<b>Muut kulut</b>	R1200							
<b>Kulut yhteensä</b>	R1300							



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

	Ylijäämään oikeuttava vakuutus	Indeksi- ja sijoitussidonnainen vakuutus		Muu henkivakuutus			Vahinkovakuutus-sopimuksiin pohjautuvat ja muuhun vakuutusveloitteen kuin sairausvakuutusvelvoitteisiin liittyvät annueteetit	Hyväksytyt jälleenvakuutus	Yhteensä (muu henkivakuutus kuin sairausvakuutus, mukaan lukien sijoitussidonnainen vakuutus)	
		Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset	C0060	Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset				C0080
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150
Vakuutustekninen vastuuelva kokonaisuutena laskettuna	R0010									
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuelvaan	R0020									
Vakuutustekninen vastuuelva laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana										
Paras estimaatti										
Bruttomääräinen paras estimaatti	R0030	5 526 767 469		10 926 444 989		53 129 192				16 506 341 650
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0080	-1 722 673				32 654 780				30 932 107
Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta	R0090	5 528 490 142		10 926 444 989		20 474 412				16 475 409 543
Riskimarginaali	R0100	281 385 813	120 147 885		1 100 739					402 634 437
Vakuutusteknisen vastuuelvan siirtymätoimenpiteen määrä	R0110									
Vakuutustekninen vastuuelva kokonaisuutena laskettuna	R0120	-234 215 157								-234 215 157
Paras estimaatti	R0130									
Riskimarginaali	R0130									
Vakuutustekninen vastuuelva – Yhteensä	R0200	5 573 938 125	11 046 592 874		54 229 931					16 674 760 930

Annex I  
S.12.01.02

Henkivakuutuksen ja SLT-sairausvakuutuksen vakuutustekninen vastuuelka

	Sairausvakuutus (ensivakuutus)			Vahinkovakuutusopimuksiin pohjautuvat ja sairausvakuutusvelvoitteisiin liittyvät annuiteetit	Sairausvakuutus (hyväksyty jälleenvakuutus)	Yhteensä (SLT-sairausvakuutus)
	Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset				
	C0160	C0170	C0180			
<b>Vakuutustekninen vastuuelka, josta on vähennetty</b>	<b>R0210</b>					
Paras estimaatti tuotteille, jotka sisältävät takaisinosto-option	<b>R0220</b>					
<b>Vakuutustekninen vastuuelka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana</b>						
<b>Paras estimaatti</b>	<b>R0030</b>					
<b>Bruttomääräinen paras estimaatti</b>						
Saamiset yhteensä jälleenvakuutusopimuksista/erillisyytiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	<b>R0080</b>					
Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutusopimuksista/erillisyytiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta	<b>R0090</b>					
<b>Riskimarginaali</b>	<b>R0100</b>					
<b>Vakuutusteknisen vastuuelvan siirtymätoimenpiteen määrä</b>						
Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna	<b>R0110</b>					
Paras estimaatti	<b>R0120</b>					
Riskimarginaali	<b>R0130</b>					
<b>Vakuutustekninen vastuuelka – Yhteensä</b>	<b>R0200</b>					

**Annex I**

**S.22.01.21**

**Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden vaikutukset**

		<b>Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden vaikutukset (vaiheittainen lähestymistapa)</b>	<b>Vakuutusteknisen vastuuvelan siirtymätoimenpiteen vaikutukset</b>	<b>Korkojen siirtymätoimenpiteen vaikutukset</b>	<b>Nollatun volatiliiteettikorjauksen vaikutukset</b>	<b>Nollatun vastaavuuskorjauksen vaikutukset</b>
		<b>C0010</b>	<b>C0030</b>	<b>C0050</b>	<b>C0070</b>	<b>C0090</b>
Vakuutustekninen vastuuvelka	<b>R0010</b>	16 674 760 930	234 215 157		22 468 385	
Oma perusvarallisuus	<b>R0020</b>	1 432 468 250	-234 215 157		-22 468 385	
Vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	<b>R0050</b>	1 432 468 250	-234 215 157		-16 436 339	
Vakavaraisuuspääomavaatimus	<b>R0090</b>	742 948 543	0		12 423 494	
Vähimmäispääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	<b>R0100</b>	1 296 039 654	-234 215 157		-16 064 874	
Vähimmäispääomavaatimus	<b>R0110</b>	267 857 018	8 665 961		1 857 324	



Annex 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  
Täsmäytysenä  
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 täsmäytysenä ja joka ei täytä Solvenssi II:n mukaisen oman varallisuuden luokitteluperusteita**

Tilinpäätöksen oma varallisuus, jota ei pitäisi esittää täsmäytysenä 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 tarkoitettut  
Muu oma lisävarallisuus

**Oma lisävarallisuus yhteensä**

	Yhteensä	Luokka 1 (T1) – käytettävissä – rajoitukset	Luokka 1 (T1) – käytettävissä – rajoitukset	Luokka 2 (T2)	Luokka 3 (T3)
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>R0010</b>	145 432 820	145 432 820			
<b>R0030</b>					
<b>R0040</b>					
<b>R0050</b>					
<b>R0070</b>	26 500 000	26 500 000			
<b>R0090</b>					
<b>R0110</b>					
<b>R0130</b>	1 015 535 430	1 015 535 430			
<b>R0140</b>	245 000 000		55 000 000	190 000 000	
<b>R0180</b>					
<b>R0220</b>					
<b>R0230</b>					
<b>R0290</b>	1 432 468 250	1 187 468 250	55 000 000	190 000 000	0
<b>R0300</b>					
<b>R0310</b>					
<b>R0320</b>					
<b>R0330</b>					
<b>R0340</b>					
<b>R0350</b>					
<b>R0360</b>					
<b>R0370</b>					
<b>R0390</b>					
<b>R0400</b>					

**Annex I**  
**S.23.01.01**  
**Oma varallisuus**

**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  
Vastaaavuskorjauskantot 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**

	<b>Yhteensä</b>	<b>Luokka 1 (T1) – käytettävissä- rajoituk- setta</b>	<b>Luokka 1 (T1) – käytettä- vissä rajoite- tusti</b>	<b>Luokka 2 (T2)</b>	<b>Luokka 3 (T3)</b>
<b>R0500</b>	1 432 468 250	1 187 468 250	55 000 000	190 000 000	0
<b>R0510</b>	1 432 468 250	1 187 468 250	55 000 000	190 000 000	
<b>R0540</b>	1 432 468 250	1 187 468 250	55 000 000	190 000 000	
<b>R0550</b>	1 296 039 654	1 187 468 250	55 000 000	53 571 404	
<b>R0580</b>	742 948 543				
<b>R0600</b>	267 857 018				
<b>R0620</b>	193 %				
<b>R0640</b>	484 %				

	<b>C0060</b>	
<b>R0700</b>	1 187 468 250	
<b>R0710</b>	0	
<b>R0720</b>		
<b>R0730</b>	171 932 820	
<b>R0740</b>		
<b>R0760</b>	1 015 535 430	
<b>R0770</b>	602 678 965	
<b>R0780</b>		
<b>R0790</b>	602 678 965	

**Annex I****S.25.01.21****Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR) – Standardikaavaa käyttävät yritykset**

Markkinariski  
 Vastapuoliriski  
 Henkivakuutusriski  
 Sairausvakuutusriski  
 Vahinkovakuutusriski  
 Hajautus  
 Aineettomien hyödykkeiden riski  
**Perusvakavaraisuuspääomavaatimus**

**Vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskenta**

Operatiivinen riski  
 Vakuutustekniseen vastuuelkaan liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus  
 Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus  
 Direktiivin 2003/41/EY 4 artiklan mukaisesti harjoitettavan liiketoiminnan pääomavaatimus

**Vakavaraisuuspääomavaatimus, ilman pääomavaatimuksen korotusta**

Jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset

**Vakavaraisuuspääomavaatimus****Muut tiedot SCR:stä**

Duraatiopohjaista osakeriskiä koskevan alariskiosion pääomavaatimus  
 Jäljellä olevan osan nimellisten SCR:ien kokonaismäärä  
 Erillään pidettävien rahastojen nimellisten SCR:ien kokonaismäärä  
 Vastaavuuskorjauskantojen nimellisten SCR:ien kokonaismäärä  
 Erillään pidettävien rahastojen nimellisten SCR:ien yhdistämisestä johtuvat hajautusvaikutukset 304 artiklaa varten

	Brutto-SCR	USP	Yksinkertaistukset
	C0110	C0090	C0100
R0010	760 689 979		
R0020	19 312 248		
R0030	512 982 763		
R0040	-		
R0050	-		
R0060	- 268 493 562		
R0070	-		
R0100	1 024 491 428		

	C0100
R0130	31 152 905
R0140	- 172 955 719
R0150	- 139 740 071
R0160	-
R0200	742 948 543
R0210	-
R0220	742 948 543
R0400	
R0410	
R0420	
R0430	
R0440	

**Annex I**

**S.28.01.01**

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

**Vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa**

MCR <sub>NL</sub> Tulos		<b>C0010</b>
	<b>R0010</b>	

Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus sopimusten/erillis yhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus sopimusten osuudella) vakuutusmaksutulo viimeisten 12 kuukauden ajalta
---	---

	<b>C0020</b>	<b>C0030</b>
<b>R0020</b>		
<b>R0030</b>		
<b>R0040</b>		
<b>R0050</b>		
<b>R0060</b>		
<b>R0070</b>		
<b>R0080</b>		
<b>R0090</b>		
<b>R0100</b>		
<b>R0110</b>		
<b>R0120</b>		
<b>R0130</b>		
<b>R0140</b>		
<b>R0150</b>		
<b>R0160</b>		
<b>R0170</b>		

Sairauskuluvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus  
 Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta ja sen suhteellinen jälleenvakuutus  
 Työntekijän tapaturmavakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus  
 Moottoriajoneuvon vastuuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus  
 Muu moottoriajoneuvovakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus  
 Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus  
 Palo- ja muu omaisuusvahinkovakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus  
 Yleinen vastuuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus  
 Luotto- ja takausvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus  
 Oikeusturvavakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus  
 Matka-apuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus  
 Vakuutus muiden taloudellisten menetysten varalta ja sen suhteellinen jälleenvakuutus  
 Sairausvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus  
 Vastuuvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus  
 Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus  
 Omaisuusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus

**Henkivakuutus- ja henkiläjälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa**

MCR <sub>L</sub> Tulos		<b>C0040</b>
	<b>R0200</b>	267 857 018

Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus sopimusten / erillisyhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus sopimusten / erillisyhtiöiden osuudella) kokonaisriskisumma
--	--

	<b>C0050</b>	<b>C0060</b>
<b>R0210</b>	5 194 571 862	
<b>R0220</b>	333 918 279	
<b>R0230</b>	10 926 444 989	
<b>R0240</b>	20 474 412	
<b>R0250</b>		23 009 332 105

Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Taatut etuudet  
 Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Tulevat harkinnanvaraiset lisäetuudet  
 Indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutusvelvoitteet  
 Muut henki(jälleenvakuutus- ja sairaus(jälleenvakuutus)velvoitteet  
 Kaikkien henki(jälleenvakuutus)velvoitteiden kokonaisriskisumma

**Kokonais-MCR:n laskenta**

Lineaarinen MCR SCR MCR:n enimmäistaso MCR:n vähimmäistaso Yhdistetty MCR MCR:n absoluuttinen vähimmäistaso		<b>C0070</b>
	<b>R0300</b>	267 857 018
	<b>R0310</b>	742 948 543
	<b>R0320</b>	334 326 844
	<b>R0330</b>	185 737 136
		<b>C0070</b>
<b>Vähimmäispääomavaatimus</b>	<b>R0400</b>	267 857 018