

OP-Henkivakuutus
Vakavaraisuutta ja
taloudellista tilaa koskeva
kertomus 2021



OP-HENKIVAKUUTUS OY - VAKAVARAIUUUTTA JA TALOUDELLISTA TILAA KOSKEVA KERTOMUS VUODELTA 2021

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.....	6
B. Hallintojärjestelmä.....	6
B.1 Yleistiedot hallintojärjestelmästä.....	6
B.2 Sopivuudelle ja luotettavuudelle asetettavat vaatimukset.....	10
B.3 Riskienhallintajärjestelmä, mukaan luettuna riski- ja vakavaraisuusarvio.....	11
B.4 Sisäinen valvontajärjestelmä.....	13
B.6 Aktuaaritoiminto.....	15
B.7 Ulkoistaminen	15
C. Riskiprofiili.....	16
C.1 Vakuutusriski.....	16
C. 3 Luottoriski	19
C. 4 Likviditeettiriski.....	20
C. 5 Operatiivinen riski.....	21
C. 6 Muut olennaiset riskit.....	22
D. Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin.....	22
D.1 Varat	22
D.2 Vakuutustekninen vastuuvélka	24
D.3 Muut velat.....	26
E. Pääoman hallinta.....	27
E.1 Oma varallisuus	27
E.2 Vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus.....	30
E.3 Duraatiopohjaisen osakeriskialaosion käyttö vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskemisessa.....	30
E.4 Standardikaavan ja käytetyn sisäisen mallin väliset erot.....	30
E.6 Pääomahallintaa koskevat muut tiedot.....	31
Lisätiedot	31
Liitteet	31

Tiivistelmä

Koronapandemian toinen vuosi leimasi edelleen vuoden 2021 toimintaa. Talouden ja sijoitusmarkkinoiden nopea elpyminen paransivat yhtiön toimintaedellytyksiä ja tulosta merkittävästi. Maksutulo kasvoi kaikilla päätuotealueilla ja vakavaraisuus parani. Asiakaskokemus ja yhtiön toimintavarmuus säilyivät hyvällä tasolla poikkeusoloista ja laajasta etätyöstä huolimatta. Tuotteita ja palveluita kehitettiin vuosisuunnitelman mukaisesti, mutta laajoja järjestelmä uudistuksia ei käynnistetty. Vaikka regulaatioympäristössä ei tapahtunut merkittäviä muutoksia kertomusvuoden aikana, regulaatiotyöt (mm. rahanpesulaki ja ESG-sääntely) sitoivat merkittävästi yhtiön liiketoiminnan resursseja.

Keskeiset tapahtumat ja tulokset tilikauden aikana olivat seuraavat:

- Korona-pandemian seurauksena yhtiössä tehtiin edelleen laajasti etätöitä, jolla ei ole ollut olennaisia vaikutuksia asiakaspalveluun ja muuhun yhtiön toimintaan. Asiakaskokemus ja toimintavarmuus säilyivät koko vuoden hyvällä tasolla.
- Maaliskuussa Sari Heinonen aloitti yhtiön toimituskohtajana.
- Kesäkuussa hallitus vahvisti yhtiölle päivitetyn kasvu- ja uudistamisstrategian, jolla tavoitellaan liiketoiminnan merkittävää kasvua ja uudistumista. Strategian laadintaan osallistui laaja joukko yhtiön henkilökuntaa ja sidosryhmiä.
- Loka-marraskuussa yhtiössä käytiin yhteistoimintalain mukaiset neuvottelut linja- ja toiminnallisen organisaation uudistamiseksi. Neuvottelut sujuivat hyvässä hengessä ja uusi organisaatio tuli voimaan joulukuun 2021 alussa. Yhtiön henkilöstötyytyväisyys pysyi hyvällä tasolla, vaikka pandemia ja jatkuva etätyö haastoi henkilöstön jaksamista.
- Kasvustrategian toteutuksen varmistamiseksi yhtiössä käynnistettiin loppuvuoden aikana rekrytoinnit kriittisille osaamisalueille mm. datakyykykyysiin, myyntiin, asiakaskokemukseen ja tuote- ja palvelukehitykseen. Avoimet työpaikat herättivät runsaasti kiinnostusta sekä OP Ryhmän sisällä että ulkopuolella.
- Kehittämisessä yhtiön panostukset kohdistuivat sähköisten palveluiden, myynnin ja asiakaspalvelun työkalujen sekä regulaatioon ja muuhun pakolliseen kehittämiseen. Lisäksi selvitettiin vaihtoehtoja riskihenkivakuutuksen ja vakuutussäästämisen ICT-alustauudistuksille.
- OP-Henkivakuutuksen näkyvyyttä ja tunnettuutta kasvatettiin sekä ulkoisissa medioissa että OP Ryhmän sisällä.
- Sijoitusmarkkinoiden positiivinen kehitys edesauttoi vakuutussäästämisen tuotteiden myyntiä. Uusia vakuutussäästämisen sopimuksia tehtiin selkeästi aiempia vuosia enemmän. Nettomyynti oli 472 milj.€ (193). Sijoitussidonnaisen vakuutusten maksutulo kasvoi 30 prosenttia. Sijoitussidonnainen vastuuelka kasvoi lähes 17 prosenttia 13,2 miljardiin euroon (11,3).
- Sijoitussidonnaisen ryhmäläkevakuutuksen myynti oli voimakkaassa (+72 prosenttia) kasvussa. Myös riskihenkivakuuttaminen jatkoi kasvua (maksutulo +2,4 prosenttia).
- Korkotuottoinen vastuuelka pieneni lähes 8 prosenttia 5,3 miljardiin euroon (5,8).
- Yhtiön FAS-tulos ennen veroja oli 206 miljoonaa euroa (162).
- Oma varallisuus oli vuoden 2021 lopussa 1 442 miljoonaa euroa (1 202) ja pääomavaade oli 841 miljoonaa euroa (746). Vakavaraisuussuhde oli 171 prosenttia (161). Luvut on esitetty ilman vastuuelkaa vakavaraisuuslaskennassa koskevaa siirtymäkauden vähennystä.

Sammanfattning

Coronapandemins andra år präglade ännu verksamheten år 2021. Ekonomins och placeringsmarknadens snabba återhämtning förbättrade märkbart bolagets verksamhetsförutsättningar och resultat. Premieinkomsten växte inom alla huvudsakliga produktområden och kapitaltäckningen förbättrades. Kundupplevelsen och bolagets funktionssäkerhet hölls på en god nivå trots undantagsförhållanden och omfattande distansarbete. Produkter och tjänster utvecklades i enlighet med årsplanen, men man satte inte igång omfattande systemförnyelser. Trots att regleringsomgivningen inte ändrades märkbart under rapportåret band regleringsarbeten (bl.a. ESG reglering och lagen om penningtvätt) märkbart bolagets resurser för affärsrörelse.

Centrale händelser och resultat under räkenskapsperioden var följande:

- Till följd av Coronapandemin jobbade man inom bolaget i stor utsträckning på distans, vilket inte väsentligt påverkade kundservicen eller bolagets övriga verksamhet. Kundupplevelsen och funktionssäkerheten hölls hela året på en god nivå.
- I mars blev Sari Heinonen bolagets VD.
- I juni bekräftade styrelsen en uppdaterad strategi för tillväxt och förnyelse. Med den strävar man efter märkbar tillväxt och förnyelse inom affärsrörelsen. I upprättandet av strategin deltog en omfattande mängd anställda och intressentgrupper.
- I oktober–november hölls inom bolaget förhandlingar enligt lagen om samarbete för att förnya linje- och den funktionella organisationen. Förhandlingarna hölls i god anda och den nya organisationen trädde i kraft i början av december 2021. Bolagets personalnöjdhet hölls på god nivå trots att pandemin och det omfattande distansarbetet prövade personalens ork.
- För att säkerställa genomförandet av tillväxtstrategin startades inom bolaget under slutet av året rekryteringar till kritiska kompetensområden bl.a. datakompetenser, försäljning, kundupplevelse samt produkt- och serviceutveckling. De lediga tjänsterna väckte mycket intresse både inom OP Gruppen och externt.
- Inom utveckling satsade bolaget på utvecklandet av elektroniska tjänster, verktyg inom försäljning och kundservice samt reglering och annat obligatoriskt utvecklande. Dessutom utreddes alternativ för ICT-plattformsförnyelser inom risklivförsäkring och försäkringssparande.
- Synligheten och kändheten för OP-Livförsäkring ökades både i extern media och inom OP Gruppen.
- Den positiva utvecklingen på placeringsmarknaden främjade försäljningen av försäkringssparprodukter. Märkbart fler nya försäkringssparavtal tecknades jämfört med tidigare år. Nettoförsäljningen uppgick till 472 miljoner euro (193). Premieinkomsten för fondanknutna försäkringar steg med 30 procent. Den fondanknutna ansvarsskulden steg med nästan 17 procent till 13,2 miljarder euro (11,3).
- Försäljningen av fondanknutna gruppensionsförsäkringar växte kraftigt (+72 procent). Även risklivförsäkrande fortsatte att växa (premieinkomst +2,4 procent).
- Den räntebärande ansvarsskulden minskade med närmare 8 procent till 5,3 miljarder euro (5,8).
- Bolagets FAS-resultat före skatt var 206 miljoner euro (162). Vid slutet av 2021 var kapitalbasen 1 442 miljoner euro (1 202) och kapitalkravet 841 miljoner euro (746). Solvensgraden var 171 procent (161). Siffrorna har redovisats utan det avdrag under övergångsperioden som gäller ansvarsskulden 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
Olelliset vakuutuslajit ja maantieteelliset alueet	Riskihenkivakuutus Säästöhenkivakuutus Yksilöllinen eläkevakuutus Ryhmäeläkevakuutus	100 % Suomi
Raportointikauden merkittävimmät tapahtumat	Koronapandemian toinen vuosi leimasi edelleen vuoden 2021 toimintaa. Talouden ja sijoitusmarkkinoiden nopea elpyminen paransivat yhtiön toimintaedellytyksiä ja tulosta merkittävästi. Maksutulokasvoi kaikilla päätuotealueilla ja vakavaraisuus parani. Asiakaskokemus ja yhtiön toimintavarmuus säilyivät hyvällä tasolla poikkeusoloista ja laajasta etätöystä huolimatta. Tuotteita ja palveluita kehitettiin vuosisuunnitelman mukaisesti, mutta laajoja	

	järjestelmäuudistuksia ei käynnistetty. Vaikka regulaatioympäristössä ei tapahtunut merkittäviä muutoksia kertomusvuoden aikana, regulaatiotyöt (mm. rahanpesulaki ja ESG-sääntely) sitoivat merkittävästi yhtiön liiketoiminnan resursseja.
--	--

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 2021 aikana keskimäärin 129 henkilöä.

Koronapandemian toinen vuosi leimasi edelleen vuoden 2021 toimintaa. Talouden ja sijoitusmarkkinoiden nopea elpyminen paransivat yhtiön toimintaedellytyksiä ja tulosta merkittävästi. Maksutulo kasvoi kaikilla päätuotealueilla ja vakavaraisuus parani. Asiakaskokemus ja yhtiön toimintavarmuus säilyivät hyvällä tasolla poikkeusoloista ja laajasta etätyöstä huolimatta. Tuotteita ja palveluita kehitettiin vuosisuunnitelman mukaisesti, mutta laajoja järjestelmäuudistuksia ei käynnistetty. Vaikka regulaatioympäristössä ei tapahtunut merkittäviä muutoksia kertomusvuoden aikana, regulaatiotyöt (mm. rahanpesulaki ja ESG-sääntely) sitoivat merkittävästi yhtiön liiketoiminnan resursseja.

Vuonna 2021 vahvistettiin myös yhtiön kasvu- ja uudistamisstrategia, jolla tavoitellaan liiketoiminnan merkittävää kasvua ja uudistumista. Strategiset painopisteet ovat seuraavat:

- Arvoa asiakkaalle
- Kasvamme OP:n kokoiseksi
- Laadukas ja tehokas toiminta
- Selkeydestä kilpailuetu
- Osaava, innostunut ja hyvinvoiva henkilöstö.

Henkivakuutuksen hallituksen vahvistama vakavaraisuustavoite on 170 %. Vakavaraisuustavoite nostettiin kesäkuussa 2020 130 %:sta 170 %:iin ja alun perin tavoitteena oli saavuttaa vakavaraisuustavoite vuoden 2023 loppuun mennessä. Tavoite saavutettiin kuitenkin vuoden 2021 aikana vakavaraisuussuhteen noustessa yli 170 %:iin. Mikäli OP-Henkivakuutuksen voitonjakokelpoiset varat sallivat, voitonjako mitoitetaan siten, että normaalilla vakavaraisuustasolla pysytään ennusteen mukaan lyhyellä aikavälillä (12 kuukautta). Normaalitytilanteessa tavoitteena on ylijäämän keskimäärin 70 % voitonjako tilikauden tuloksesta.

Geopoliittinen tilanne, kiihtyvä inflaatio ja koronapandemia lisäävät vuonna 2022 epävarmuutta talouden näkymistä ja aiheuttavat epävarmuutta sijoitustoiminnan tuottoihin ja yhtiön tulokseen. Geopoliittinen tilanne aiheuttaa suoria vaikutuksia yhtiön toimintaan mm. sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin liitettyjen sijoituskohteiden ollessa suljettuna.

A.2 Vakuutusliiketoiminnan tuloksellisuus

Vakuutustoiminnassa yhtiön tavoitteena on pitää vakuutustoiminnan tulos ja tehokkuus toimialan parhaana ja samalla huolehtia laadukkaasta vakuutuskannan hoidosta. Riskiliikkeen tulos parani 7 miljoonaa euroa ja oli 33 miljoonaa euroa (26). Vertailuvuoden riskiliikkeen tulokseen sisältyi Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö Suomesta hankittujen yksilöllisten henki- ja eläkevakuutuskantojen riskiliikkeen tulokseen tehty negatiivinen takautuva korjaus. Kustannusliikkeen tulos oli 49 miljoonaa euroa (27). Kustannusliikkeen tuloksen parannus johtui liiketoiminnan volyymin kasvusta ja edellisvuotta suuremmista tuottopalkkioista. Liikekulut (pl.

ensivakuutuksen palkkiot) pienenevät edellisvuodesta 5 miljoonalla eurolla johtuen ict-kulujen pienentymisestä. Henkilöstökulut kasvoivat miljoonalla eurolla henkilöstön määrän kasvaessa. Yhtiön ensivakuutuksen maksutulo kasvoi 21 prosenttia 1 056 miljoonaan euroon (873). Sijoitusmarkkinoiden hyvä vire tuki sijoitussidonnaisten säästöhenkivakuutuksen ja kapitalisaatiosopimusten myyntiä. Vastuuvelan kokonaismäärä oli 18,5 miljardia euroa (17,1). Sijoitussidonnaisen vastuuvelan arvonmuutokset olivat 1 339 miljoonaa euroa (446). Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö Suomesta kannanluovutuksella hankittujen yksilöllisen henkivakuutus- ja eläkevakuutusosuuksien osuus oli 2,5 miljardia euroa (2,8). Sijoitussidonnaisen vastuuvelan osuus oli 75 prosenttia (66) koko vastuuvelasta.

Yhtiö maksoi tilikauden aikana korvauksia 1 068 miljoonaa euroa (1 183). Takaisinostojen osuus maksetuista korvauksista oli 316 miljoonaa euroa (392), säästösummia erääntyi 101 miljoonaa euroa (118), kuolintapauskorvauksia maksettiin 185 miljoonaa euroa (200) ja eläkkeitä 466 miljoonaa euroa (472).

Yhtiön tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja oli 206 miljoonaa euroa (163). Tulosparannus johtui sijoitustoiminnan nettotuottojen kasvusta sekä eriytettyjen taseiden kirjanpidollisesta epäsymmetriasta (vastuuvelka kirjataan markkina-arvoon, vastuuvelan katteena olevat sijoitukset hankintamenoon tai sitä alhaisempaan käy-pään arvoon). Kirjanpidollista tulosta heikensi 40 miljoonan euron (40) lyhytaikaiset korkotäydennykset, jolla varauduttiin korkotason pysymiseen matalana myös vuonna 2022.

Vuonna 2022 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 vastuuvelka sisältää merkittävästi korkoriskiä, johtuen erityisesti vanhoista takuutuottoisista vakuutuksista. Korkorisikin suojaus sisältyy yhtiön sijoitusstrategiaan kts. kohta C.2.

A.3 Sijoitustoiminnan tuloksellisuus¹

Vuosi 2021 oli erittäin vahva vuosi osakemarkkinoilla. Elvyttävä rahapolitiikka ja finanssipolitiikka tukivat vahvaa kehitystä. Vuonna 2021 nähtiin voimakasta inflaation kiihtymistä. Keskuspankit pitivät inflaatiota pitkään väliaikaisena ongelmana, ja vasta loppuvuodesta keskuspankkien suhtautuminen inflaatioon muuttui, mikä ennakoii rahapolitiikan tiukkenemistä vuonna 2022.

Vuonna 2021 sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoin oli 21 (192) miljoonaa euroa. Vastuuvelkaa (taatut edut) replikoivan salkun tuotto oli 121 (-178) miljoonaa euroa, joten sijoitustaseen nettotuotto² käyvin arvoin oli 142 (14) miljoonaa euroa.

Koko sijoitusomaisuuden (ml. vastuuvelan korkosuojat) tuotto oli 0,7 %. Korkosijoitusten tuotto oli -3,7 %, listattujen osakesijoitusten 19,7 % ja epälikvidien sijoitusten 9,9 %. Korkosijoituksista parhaiten tuottivat high yield -yrityslainat (3,4 %) ja epälikvideistä sijoituksista listaamattomat osakesijoitukset (35,0 %).

Vuonna 2022 markkinoilla on odotettavissa volatiliiteettia. BKT-ennusteet ovat positiivisia vuodelle 2022, mutta viime vuoden kaltaisia poikkeuksellisia osaketuottoja ei ole odotettavissa. Puheet inflaation väliaikaisuudesta väistyivät vuoden 2021 lopulla ja keskuspankkien niin USA:ssa kuin Euroopassa odotetaan nostavan ohjauksorkkojaan vuoden aikana. Vaikka koronnostot ovat signaali siitä, että taloudessa menee hyvin, koronnostosykli aiheuttaa tyypillisesti hermoilua osakemarkkinoilla. Myös geopoliittiset jännitteet lisäävät turbulenssia markkinoilla.

¹ Ilman eriytettyjä taseita

² Sijoitustaseen nettotuotto on laskettu vähentämällä koko sijoitusomaisuuden tuotoista markkinaehtoisien vakuutusvelan arvonmuutos.

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.

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

OP-Henkivakuutus osana OP Osuuskunta konsernia

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. OP Osuuskunnan hallitus vahvistaa OP Keskusyhteisökonsernin johtamis- ja päätöksentekojärjestelmän.

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 ja osaamiskeskusten (OP Ryhmän keskitetyt tukipalvelut) johdon informointi- ja koordinointielimenä. OP Osuuskunnan hallitus vahvistaa johtokunnan kokoonpanon.

OP Tiedon johtoryhmä

Johtokunta asettaa tiedon johtoryhmän ja vahvistaa sen työjärjestyksen pääjohtajan päätöksellä. Johtoryhmä vastaa tiedon – ja sen laadun hallintaa sekä tietosuojaa koskevasta strategisesta ryhmätasoisesta johtamisesta ja tekee merkittävät tietojen käsittelyyn liittyvät riskipäätökset, koordinoi tiedon- ja sen laadun

hallinnan prosesseja sekä tukee niiden kehittämistä OP Ryhmässä ja antaa ryhmätasoisia tiedon- ja sen laadun hallintaa sekä tietosuojaa koskevia linjauksia. Johtoryhmän tehtävät ja valtuudet on kuvattu johtoryhmän työjärjestyksessä.

Siltä osin, kun Tiedon johtoryhmän päätökset koskevat OP-Henkivakuutusta, niistä informoidaan yhtiön toimitusjohtajaa ja yhtiö arvioi, onko ryhmätason linjaus vakuutussääntelyn mukainen ja voiko yhtiö noudattaa linjausta. Informoinnista vastaa yhtiön edustaja, joka on jäsenenä Tiedon johtoryhmässä. Tiedon johtoryhmällä ei ole päätösvaltuuksia vain vakuutusyhtiötä koskevista asioista.

Yhtiön johtamis- ja päätöksentekojärjestelmä

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

OP-Henkivakuutuksen päättävät toimielimet vuonna 2021 olivat seuraavat:

1. 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.

2. 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 vakuutussääntelyn mukaisella tavalla.

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 hallitus on määritellyt työskentelyään ohjaavat keskeiset periaatteet ja menettelyt vahvistamassaan työjärjestyksessä. Hallituksessa käsiteltäviä asioita seurataan ja hallituksen toimintaa suunnitellaan hallituksen toimintasuunnitelman avulla.

Hallituksen päätöksentekoa valmistelevat ja tukevat erilliset tasehallintatoimikunta ja ohjaus- ja compliance-toimikunta, joiden tehtävät on määritelty hallituksen vahvistamassa työjärjestyksessä. Yhtiössä ei ole erillisiä tarkastus- eikä palkitsemisvaliokuntia, vaan hallitus hoitaa nämä tehtävät.

Yhtiön hallitukseen on ajalla 1.1.2021-20.4.2021 kuulunut Olli Lehtilä (puheenjohtaja), Vesa Aho, Pekka Puustinen, Jussi Ruuhela ja Raili Hyvönen. Ajalla 21.4.2021-25.5.2021 hallitukseen on kuulunut Olli Lehtilä (puheenjohtaja), Vesa Aho, Jussi Ruuhela, Pia Mourujärvi ja Pekka Puustinen. Ajalla 26.5.2021-24.8.2021 Olli Lehtilä (puheenjohtaja), Vesa Aho, Jussi Ruuhela, Pia Mourujärvi ja Harri Nummela. Ajalla 25.8.2021-31.12.2021 Olli Lehtilä (puheenjohtaja), Vesa Aho, Jussi Ruuhela, Pia Mourujärvi ja Tiia Tuovinen.

3. 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.

Yhtiön toimitusjohtaja on toiminut Sari Heinonen 1.3.2021 alkaen. Ajalla 1.1.2021-28.2.2021 toimitusjohtajana toimi Sami Jormalainen toimitusjohtajan sijaisena.

4. Johtoryhmä

Henkivakuutuksen johtoryhmä toimii yhtiön toimitusjohtajan tukena tämän päätöksenteossa sekä käsiteltävien asioiden koordinointi- ja valmistelualueena.

Johtoryhmän toiminnan tarkoituksena on huolehtia henkivakuutuksen kokonaisuohjauksesta siten, että sille asetetut tulos- ja muut liiketoiminnalliset tavoitteet saavutetaan yhtiön strategiaa, vakuutusyhtiöitä koskevaa sääntelyä ja toimintaperiaatteita noudattaen ja, että yhtiön riskiasema on hyväksytyjen riskinottoa koskevien linjausten mukainen.

Johtoryhmän tehtävänä on tukea yhtiön toimitusjohtajaa strategian operatiivisessa toimeenpanossa, tuloksen ja muiden erikseen sovittavien tavoitteiden saavuttamisessa sekä tuotteiden ja palveluiden kilpailukyvyyn varmistamisessa.

Johtoryhmän tehtävänä on toimia myös yhtiön johdon välisenä informaatio- ja koordinaatioelimenä sekä varmistaa sisäisen viestinnän toimivuus.

Henkivakuutuksen johtoryhmän työjärjestyksen vahvistaa yhtiön hallitus.

Johtoryhmän puheenjohtajana toimii yhtiön toimitusjohtaja ja jäseniä ovat myynti- ja tarjooma -heimosta vastaava johtaja, asiakaspalvelut heimosta vastaava johtaja sekä yhteiset palvelut -alueesta vastaava johtaja. Johtoryhmään kuuluvat lisäksi yhtiön Risk and Compliance Lead, IT Area Lead sekä yhtiön asiakaskokemuksesta vastaava henkilö. Lisäksi johtoryhmään kuuluvat pysyvinä asiantuntijajäseninä osaamiskeskusten edustajat Taloudesta, Aktuaaritoiminnosta, Riskienhallinnasta, HR:stä, Lakiasioista ja Compliancesta.

Johtoryhmä kokoontuu kerran kuukaudessa järjestettävään laajennettuun johtoryhmän kokoukseen, johon osallistuvat johtoryhmän lisäksi myös kaikki yhtiön esihenkilöt. Laajennetussa johtoryhmän kokouksessa käsitellään toimintasuunnitelman mukaiset sekä muut esityslistalle nostetut asiat. Asiat esittelee ko. kokonaisuudesta vastaava johtoryhmän jäsen ja/tai hänen nimeämänsä henkilö. Lisäksi johtoryhmä kokoontuu viikoittain pidettävään tilannepalaveriin. Tilannepalaveriin osallistuvat puheenjohtaja ja myynti- ja tarjooma –heimosta vastaava johtaja, asiakaspalvelut heimosta vastaava johtaja, yhteiset palvelut –vastaava johtaja sekä yhtiön Risk and Compliance Lead, IT Area Lead sekä asiakaskokemuksesta vastaava henkilö. Osaamiskeskusten edustajilla on läsnäolo- ja puheoikeus tilannepalavereissa.

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

Organisaatio ja raportointisuhteet

1.12.2021 alkaen yhtiö jakautui kolmeen eri vastuualueeseen, jotka ovat Myynti ja tarjooma, Asiakaspalvelut ja Yhteiset palvelut. 30.11.2021 asti yhtiö oli jakautunut neljään toimintoon, jotka olivat 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), joka sisältää myös sijoitussidonnaisen taseen kirjanpito, Business Control, tietojen säilyttämisestä huolehtiminen, jatkuvasta päivittäisestä järjestelmien ylläpidosta ja tuesta huolehtiminen sekä riski- ja vakavaraisuusarviosta huolehtiminen.

Strateginen ja operatiivinen suunnittelu ja toiminnan seuranta

Operatiivinen suunnittelu on lyhyen aikavälin suunnittelua ja sen keskeisenä tavoitteena on kuvata lyhyen aikavälin painopisteet, tavoitteet, keskeiset tekemiset ja resurssit. Yhtiön strategiset tavoitteet ja painopisteet linkitetään operatiiviseen suunnitteluun vuosittain laadittavissa vuosisuunnitelmissa. Vuosisuunnittelu prosessin yhteydessä asetetaan yhtiölle lyhyen aikavälin menestystä kuvaavat mittarit. Operatiivinen suunnittelu tehdään hallituksen antamien suuntaviivojen pohjalta yhtiössä. Hallitus vahvistaa yhtiötason vuosisuunnitelman. 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

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 hallituksen vahvistamiin palkitsemisen periaatteisiin ja järjestelmiin, joiden valmistelussa on otettu huomioon vakuutusyhtiöiden palkitsemista koskevat säädökset ja ohjeet.

Palkitsemisen periaatteet, palkkapolitiikka ja tulospalkkiojärjestelmän ehdot-dokumentissa 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. Palkitsemiseen vaikuttavat myös laadulliset kriteerit, jotka mahdollistavat palkkioiden vähennykset, jos toimihenkilö ei noudata sääntelyä tai ohjeistuksia.

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. Sopivuuden 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 osaaamisen 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 henkilöstä 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 riittävyyttä.

Riskienhallinnan järjestämisestä vastaa yhtiön hallitus OP Ryhmän riskienhallinnan periaatteiden ja riskinoton periaatteiden ja niitä tarkentavan yhtiön 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; liiketoimintayksiköt sekä sijoitustoiminto.

Riskienhallinnan tehtävä on tunnistaa, arvioida ja hallita liiketoiminnan riskit. Keskeiset ansaintariskit ovat vakuutustekniset riskit ja maksuvalmiusriski sekä sijoitustoiminnan ja vastuuvelan markkinariskit (korko-, osake-, spread-, valuutta- ja kiinteistöriskit.). Liiketoiminnasta aiheutuvia seuraamusriskejä ovat compliance- ja muut operatiiviset riskit sekä vastapuoliriskit. Ansainta- ja seuraamusriskit liittyvät nykyiseen liiketoimintaan ja niihin voimassa oleviin sopimuksiin, joita vakuutusyhtiö on tehnyt asiakkaidensa ja muiden vastapuolien kanssa. Tulevaan liiketoimintaan liittyviä riskejä hallitaan johdon strategisisin valinnoin ja niistä syntyy strategiseen joustavuuteen liittyviä riskejä. Riippumaton toisen puolustuslinjan Riskienhallintatoiminto analysoi säännöllisesti yhtiön keskeisiä riskejä ja kokonaisriskiasemaa. Riskianalyysi käsitellään vuosineljänneksittäin yhtiön toimivassa johdossa ja hallituksessa. Keskeisille riskeille ja vakavaraisuudelle aset-

taan yhtiön riskinottohalun mukaiset rajoitteet, joilla varmistetaan liiketoiminnan jatkuvuus poikkeuksellisissa olosuhteissa. Yhtiö raportoi vakavaraisuudesta viranomaisille vakuutusyhtiölain sekä Finanssivalvonnan määräysten ja ohjeiden mukaisesti.

Yhtiön riskejä arvioidaan vakavaraisuuslaskennan kehikolla sekä taloudellisen pääomatarpeen laskentamallilla 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 riskienhallinnan välineet ovat huolellinen vastuuvallinta, vakuutusteknisten riskien turvaava hinnoittelu sekä huolellinen riskien jälleenvakuuttaminen. Vakuutusteknisten riskien toteutumista suhteessa ennusteisiin ja liiketoiminnan kannattavuuden kehitystä suhteessa tavoitteisiin seurataan jatkuvasti. Vakuutustoiminnan riskiasema ja liiketoiminnan operatiiviset riskit raportoidaan yhtiön hallitukselle säännöllisesti.

Sijoitustoiminto vastaa yhtiön sijoitusomaisuuden hallinnoimisesta sekä vastuuvelan markkinariskien suojaamisesta. Sijoitustoiminnan riskiasema sekä yhtiön sijoitusten ja vastuuvelan kokonaisriskiasema raportoidaan hallitukselle säännöllisesti.

Osana vakuutusyhtiön tasehallinnan prosessia yhtiön likviditeettitarpeet sekä vakuutuskannan ja sijoitustoiminnan 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 raportoidaan säännöllisesti toimivalle johdolle ja hallitukselle. Yhtiön pääomasuunnitelman yhtenä keinona on sijoitusten riskiaseman vähentäminen vakavaraisuuden heikentyessä. Yhtiön pääomasuunnitelmassa on lisäksi määritetty eri valmiustasot ja toimenpiteet, joita aletaan soveltaa vakavaraisuuden heikentyessä. Sijoitusten riskiasema määritetään sekä ryhmän taloudellisen pääomatarpeen laskentamenetelmällä että viranomaisvakavaraisuuslaskennan menetelmällä. Yhtiö pyrkii noudattamaan alan parhaita käytäntöjä laskentamenetelmissään.

Sijoitussidonnaisen taseen osalta OP Henkivakuutus pyrkii kattamaan sijoituksillaan vastuuvelan, eli asiakkaiden sijoitukset mahdollisimman tarkasti yhden suhteessa yhteen.

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

Ennen uusien tuotteiden ja palvelujen käyttöönottoa arvioidaan ja dokumentoidaan uuden tuotteen tai palvelun ominaisuudet, tuotekohtaiset riskit ja niiden hallinnan menetelmät sekä vaikutukset yrityksen toiminnan tulokseen, ja vakavaraisuuteen ja toimintoprosesseihin.

Jatkuvuussuunnittelun avulla turvataan toiminnan jatkuvuus liiketoiminnan tai toimintaympäristön tavanomaisesta poikkeavissa tilanteissa. Tällaisia tilanteita voivat olla esimerkiksi keskeisen toimitilan tuhoutuminen, yleisen tai yhtiökohtaisen tietoteknisen ympäristön vakava vaurioituminen ja pitkäkestoinen toimintatomuus sekä rahoitusmarkkinoiden tai pankkijärjestelmän toimintojen keskeytyminen kriisitilanteen tai viranomaisten toimien seurauksena.

Yhtiö laatii vuosittain riski- ja vakavaraisuusarvion, joka on keskeinen osa yhtiön riskienhallintaa. Arvion tavoitteena 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.

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.

Vuonna 2021 yhtiössä panostettiin operatiivisten riskien riskitapahtumien tunnistamiseen ja raportointiin. Yhtiö laajensi myös riskikartoitukset kattamaan yhtiön prosessit yhä paremmin.

Kertomusvuoden aikana riskienhallinnan kehitystoimia ovat olleet muun muassa riskienhallintaresurssien edelleen vahvistaminen toisessa puolustuslinjassa, mikä on näkynyt eteenkin riskiraportoinnin kattavuuden parantumisena. Vuoden 2022 painopisteinä 2. linjan riskienhallinnassa tulee olemaan vakuutusriskien stressitestauskehikon edelleen kehittäminen, ESG-liittännäiset työt sekä riskienhallinnan havaintojen viestiminen yhä laajemmalle liiketoimintaan.

B.4 Sisäinen valvontajärjestelmä

Tehokas ja luotettava sisäinen valvonta muodostaa perustan terveiden ja varovaisten liikeperiaatteiden noudattamiselle. Yhtiön ylin 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.

Yhtiön hallitus vastaa sisäisen valvonnan järjestämisestä yhtiössä ja arvioi sisäisen valvonnan tehokkuutta säännöllisesti. Vastuu sisäisen valvonnan toteuttamisesta on yhtiön toimivalla johdolla. Yhtiössä noudatetaan yhtiön hallituksen vahvistamia sisäisen valvonnan periaatteita. Periaatteiden tarkoituksena on varmistaa, että yhtiössä järjestetään riittävä, tehokas ja luotettava sisäinen valvonta, joka kattaa myös ulkoistetut toiminnot ja kumppanitoiminnot.

Sisäistä valvontaa toteutetaan järjestämällä toiminta ja siihen liittyvien riskien hallinta asianmukaisesti sekä valvomalla toimintaa. Yhtiössä tapahtuvan sisäisen valvonnan tukena käytetään OP Ryhmän keskusyhteisön hyväksymää sisäisen valvonnan työkalua. Sisäisen valvonnan riittävyttä arvioidaan yhtiössä säännöllisesti myös riskikartoitusten yhteydessä. Havaitut puutteet sisäisessä valvonnassa korjataan ja korjaustoimenpiteiden edistymistä seurataan.

Sisäisen valvonnan toimenpiteet kohdistuvat yhtiön kaikkeen toimintaan ja ne kattavat kaikki yhtiön toiminnot, toimipaikat, organisaatiotasot, prosessit sekä olennaiset yksittäisetkin tehtävät. Sisäinen valvonta ja riskienhallinta sen osana on integroitu kiinteäksi osaksi yhtiön päivittäistä liiketoimintaa ja sen johtamista. Toimenpiteiden määrittelyssä huomioidaan toiminnan luonne ja laajuus sekä tarvittaessa myös kansainväliseen toimintaan liittyvät erityispiirteet.

Vastuu sisäisestä ohjeistuksesta, sääntelyn ja ohjeistusten noudattamisesta ja noudattamisen valvonnasta on yhtiön ylimmällä ja toimivalla johdolla sekä kaikilla esihenkilöillä. Lisäksi jokainen yhtiön palveluksessa oleva henkilö vastaa omalta osaltaan sääntelyn noudattamisesta. Yhtiön sisäisen valvonnan tehtävien toimituksen varmistamisessa yhtiötä avustavat Riskienhallinnan sekä Talous ja Keskuspankin keskitetyt toiminnot sekä erityisesti taloudellisten tietojen oikeellisuuden varmistamisessa myös ulkoiset tilintarkastajat. Sisäiseen valvontaan liittyvistä havainnoista ja arvioista raportoidaan yhtiön ylimmälle ja toimivalle johdolle sekä Compliance-toiminnolle. Sisäinen tarkastus arvioi tarkastuksia tehdessään sisäisen valvonnan toimivuutta yhtiön toimintaprosesseissa. Sisäinen tarkastus raportoi havainnoistaan säännöllisesti yhtiön ylimmälle ja toimivalle johdolle.

Compliance-riskin hallinta on osa sisäistä valvontaa ja luotettavaa hallintoa ja sellaisena kiinteä osa liiketoiminnan johtamista sekä yrityskulttuuria. Yhtiön hallitus on vahvistanut yhtiössä sovellettavaksi OP Ryhmän compliance-toiminnan periaatteet sekä Compliance-toiminnan menettelytavat OP-Henkivakuutuksessa-ohjeen. Yhtiön compliance-toiminnan ohjeistuksesta, neuvonnasta ja tuesta vastaa liiketoiminnasta riippumaton yhtiön Compliance-toiminto (Compliance). Compliance avustaa yhtiön ylintä ja toimivaa johtoa sekä

liiketoimintaa säännösten noudattamattomuuteen liittyvän riskin hallinnassa, valvoo säännösten noudattamista sekä kehittää omalta osaltaan sisäistä valvontaa. Sillä on myös päävastuu yhtiön compliance-valvontojen toteuttamisesta, suositusten antamisesta ja niiden seurannasta. Compliance raportoi vähintään kvartaaleittain compliance-havainnoistaan ja compliance-toiminnasta yhtiön ylimmälle ja toimivalle johdolle sekä keskusyhteisön Compliancella, joka puolestaan raportoi OP Ryhmän ylimmälle johdolle.

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 yhteyshenkilöiksi. He vastaavat käytännössä sisäisen valvonnan toteutumisesta omassa toiminnossaan ja tiimeissään.

Yhtiön palveluksessa olevilla henkilöillä on mahdollisuus ilmoittaa riippumattoman kanavan kautta säännösten ja määräysten epäilyistä rikkomisesta (whistle blowing -menettely). Ilmoitus voi koskea myös yhtiön arvojen vastaista toimintaa.

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 operatiivista vastuuta tai valtuuksia tarkastettavista toiminnoista. Sisäistä tarkastusta johtaa tarkastusjohtaja, jonka nimittää OP Osuuskunnan hallitus. Tarkastusjohtaja raportoi toiminnasta hallinnollisesti pääjohtajalle ja toiminnallisesti OP Osuuskunnan hallituksen tarkastusvaliokunnalle. Vakuutusasiakkaat liiketoiminnan tarkastamiseen 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.

OP-Henkivakuutuksen sisäisen tarkastuksen toimintaperiaatteet (Audit Charter) määrittelevät Sisäisen tarkastuksen aseman, tehtävät, vastuut ja valtuudet sekä ohjaavat Sisäisen tarkastuksen toimintaa ja raportointia. Sisäisen tarkastuksen Audit Charter on vakuutusyhtiölain mukaiset Sisäisen tarkastuksen toimintaperiaatteet ja ne on hyväksytty OP-Henkivakuutuksen hallituksessa. Sisäisen tarkastuksen toiminta perustuu sen riippumattomaan asemaan. Vuoden 2021 aikana ei ole ollut Sisäisen tarkastuksen riippumattomuutta tai objektiivisuutta uhkaavia olosuhteita tai tilanteita. Ylin johto on tukenut riippumattomuuden ja objektiivisuuden toteutumista Sisäisen tarkastuksen toiminnassa. Sisäinen tarkastus varmistaa tarkastustensa objektiivisuuden jatkuvasti ylläpidettävällä Sisäisen tarkastuksen toimintaohjeistuksella sekä tarkastusten systemaattisella sisäisellä laadunarvioinnilla.

Sisäinen tarkastus noudattaa toiminnassaan IIA:n (Institute of Internal Auditors) vahvistamia kansainvälisiä sisäisen tarkastuksen ammattistandardeja (International Standards for the Professional Practice of Internal Auditing). Sisäisen tarkastuksen toiminnan kehittäminen perustuu jatkuvasti ylläpidettävään kehitysohjelmaan. Toiminnan ulkoinen laadunarviointi suoritetaan noin viiden vuoden välein.

Vuosittain määritetään Sisäisen tarkastuksen painopistealueet, jotka perustuvat Sisäisen tarkastuksen arviointiin toimintaan liittyvistä ajankohtaisista ja tulevista merkittävistä riskeistä. Painopistealueiden määrittelyssä huomioidaan erityisesti Sisäisen tarkastukseen kohdistuvat sääntely- ja viranomaisvaatimukset, strategiset painopisteet sekä Sisäisen tarkastuksen johdon arviot toiminnan riskeistä, kehitystarpeista ja muista merkittävistä huomioitavista tekijöistä. Painopistealueita voidaan muuttaa Sisäisen tarkastuksen riskiarvion tai toimintaan kohdistuvien vaatimusten muuttuessa. OP-Henkivakuutuksen Sisäisen tarkastuksen toiminnan suunnittelu perustuu jatkuvasti ylläpidettävään pitkän tähtäimen suunnitelmaan.

Sisäisen tarkastuksen vuoden 2021 tarkastuksissa arvioitiin erityisesti sääntelyn ja muiden vaatimusten noudattamista, tavoitteiden toteuttamista, governance-menettelyjä sekä riskien hallinnan ja valvonnan toteuttamista. Tarkastusten kohteena olleiden prosessien arvioinnissa painotettiin erityisesti niiden tehokkuutta sekä kontrollien ja muun sisäisen valvonnan riittävyttä ja toimivuutta.

Suoritetuista tarkastuksista Sisäinen tarkastus on laatinut tarkastusraportit, jotka sisältävät tarkastuskriteerit, havainnot, riskiarviot ja suositukset. Tarkastuskohteiden johto on sitoutunut toteuttamaan tarkastuksissa annetut suositukset. Suositusten toimenpideseurantaan saatujen vastausten perusteella arvioiden havaittujen puutteiden korjaamiseksi on Sisäisen tarkastuksen käsityksen mukaan ryhdytty asianmukaisesti toimenpiteisiin. Sisäisen tarkastuksen antamien suositusten toteuttamista seurataan Tarkastusten hallinta -järjestelmän kautta systemaattisesti ja ajantasaisesti.

B.6 Aktuaaritoiminto

Yhtiön vakuutusyhtiölain mukaiset aktuaaritoiminnon tehtävät on toteutettu OP Osuuskunnan Talous ja Keskuspankki -toiminnon Vakuutustoiminnan BC-osaston Henkivakuutuksen aktuaaritoimi- yksikössä. Aktuaaritoiminnosta vastaa henkivakuutuksen vastuullinen vakuutusmatemaatikko. Vastuullinen vakuutusmatemaatikko vastaa myös siitä, että yhtiössä sovellettavat vakuutusmatemaattiset menetelmät ovat asianmukaiset. Vastuullisen vakuutusmatemaatikon lisäksi aktuaaritoiminnon tehtäviä toteuttavat vastuuvélkaja vakavaraisuuslaskentaan toteuttavat ja kehittävät vakuutusmatemaatikot. 1.1.2022 alkaen yksikössä toimii lisäksi OP-Henkivakuutuksen tuotekehityksestä ja hinnoittelusta aktuaaritoimen osalta vastaava vakuutusmatemaatikko, joka tukee muuta yksikköä aktuaaritoiminnon tehtävien suorittamisessa.

Aktuaaritoiminto on koordinoitunut raportointikauden aikana kuukausittain vakuutuskannan mallintamisen ja arvostamisen yhtiön vakuutusteknisenä vastuuvélkana sekä tilinpäätös- että vakavaraisuuslaskennan tarpeisiin sekä varmistanut menetelmien asianmukaisuuden ja laskennassa käytettyjen tietojen riittävyden ja laadun. Lisäksi aktuaaritoiminto on osallistunut jälleenvakuutustarpeen arviointiin yhteistyössä jälleenvakuutusosaston kanssa sekä antanut lausunnon yhtiön hallitukselle yleisestä vakuutuspolitiikasta ja jälleenvakuutusjärjestelyiden tarkoituksenmukaisuudesta. Aktuaaritoiminto on osallistunut yhtiön riskienhallintajärjestelmän tehokkaaseen täytäntöönpanoon osallistumalla tasehallintatoimikunnan toimintaan, tekemällä tiivistä yhteistyötä riskienhallintatoiminnon ja Varainhoidon kanssa sekä muun muassa osallistumalla yhtiön oman riski- ja vakavaraisuusarvion laatimiseen, varmistamalla vakuutusvelvoitteiden jatkuvan merkitsemisen osaksi vastuuvélkaa ja varmistamalla vakuutusriskien pääomavaatimusten laskennan asianmukaisuuden. Aktuaaritoiminto vastaa yhtiön stressitesteistä ja herkkyyksianalyseista vakuutusteknisten riskien osalta sekä varmistaa osaltaan yhtiön vakavaraisuusaseman asianmukaisuuden suhteessa liiketoiminnan riskillisyyteen, laatuun ja laajuuteen. Aktuaaritoiminto antaa suosituksia ja lausuntoja vakuutusten myöntämiseen ja hinnoitteluun tehtävien liiketoimintapäätösten tueksi.

B.7 Ulkoistaminen

Yhtiössä noudatetaan kulloinkin voimassa olevaa Ulkoistusten hallinta ja toimintaperiaatteet vakuutusyhtiössä -ohjetta, jonka hyväksyy yhtiön hallitus. Ohje pohjautuu Ulkoistaminen OP Ryhmässä -politiikkaan. Ulkoistusten hallintaa koskevat ohjeet perustuvat vakuutusyhtiöitä koskevaan ulkoistamissääntelyyn.

Ulkoistusten tavoitteena on mm. toimintojen keskittäminen ja sitä kautta palvelujen tuottaminen tehokkaasti ja yhdenmukaisesti. 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.

Keskeisten toimintojen ulkoistuksista (myös pilviulkoistuksista) tehdään ilmoitus Finanssivalvonnalle Vakuutusyhtiölain ja Finanssivalvonnan määräysten ja suositusten mukaisesti.

C. Riskiprofiili

C.1 Vakuutusriski

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

Merkittävimmät vakuustekniset riskit ovat asiakaskäyttämisen-, pitkäikäisyys- sekä kuolevuusriski. Asiakaskäyttämisenriski tarkoittaa sitä, että vakuutuksenottajat käyttävät vakuutuspoliisiinsa liittyviä optioita yhtiön kannalta ennakoimattomasti negatiivisesti. Tämä asiakaskäyttämisen 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 asiakaskäyttämisenriskin. Jälleenvakuutukset suojaavat tulosta tehokkaasti heilahtelulta mahdollisissa ääritilanteissa, mutta normaalitilanteessa niillä ei ole oleellista vaikutusta vakuutusliiketoiminnan tulokseen. Asiakaskäyttämisenriskin jälleenvakuuttaminen myös vaikuttaa yhtiön vakavaraisuusasemaan, sillä riski asiakaskäyttämisen 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 jälleenvakuutuspoliisiin 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

Henkivakuustointin pääomasuunnittelun tavoitteena on varmistaa ennakoivasti, että henkivakuustointin 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 varautumistoinenpiteet vakavaraisuuden ylläpitämiseksi.

Henkivakuutuksen vakavaraisuusaseman kehittymistä arvioidaan osana yhtiön ORSA-prosessia eri makrotalouden skenaarioissa (perus, vahva, taantuma, lama ja kriisi), 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.

Kahta makrotalouden skenaariota (lama- ja kriisiskenaariot) on lisäksi pahennettu odottamattomilla henkivakuutuspoliisillä asiakaskäyttämisenriskeillä. Odottamattomana asiakaskäyttämisenriskinä on käytetty skenaariosta riippuen eri tasoista ylijäämäisen kannan massaraukeamista. Asiakaskäyttämisenriskin oletetaan skenaarioissa realisoituvan vuonna 2022.

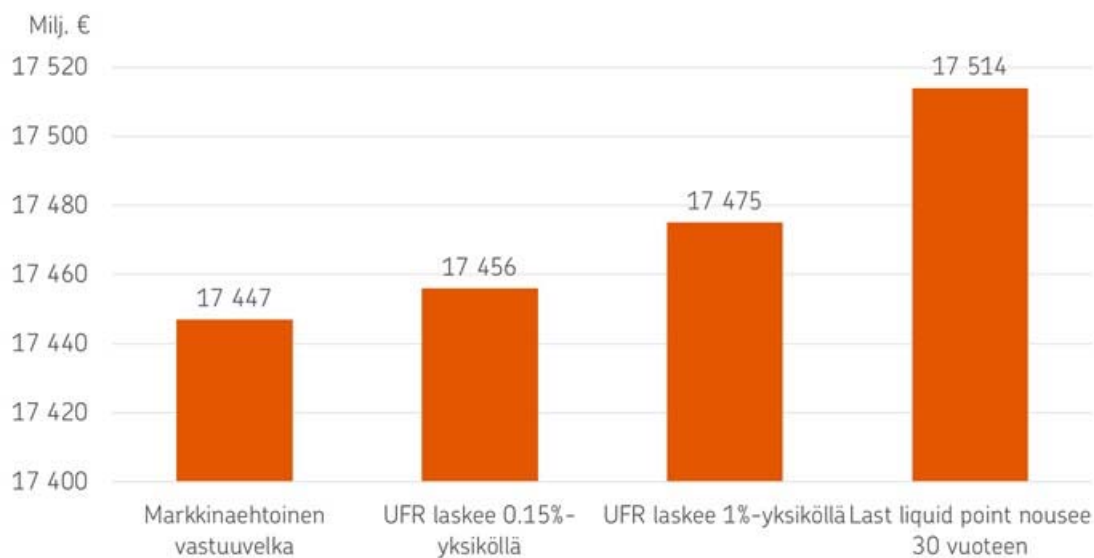
Skenaarioanalyysi toteutettiin tilanteesta Q2/2021 ja skenaarioanalyysin tuloksena yhtiön vakavaraisuus ylitti vakavaraisuusvaateen ilman siirtymäsääntöjä kaikissa skenaarioissa.

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 3,45 % ja oli herkkyyshanalyysin toteutushetkellä (Q2/2021) 3,60 %. Olennaisin vaikutus SII korkokäyrällä on SII-vastuuvelan arvoon. UFR tasoa ja last liquid point maturiteetin vaikutusta tarkasteltiin kahdella erillisellä herkkyyshanalyysillä sekä 1.1.2022 toteutumassa olleella muutoksella.

1. UFR: taso tippuu 3,45 %:iin
2. UFR:n taso tippuu 1 %-yksiköllä ja
3. Last liquid point siirtyy maturiteettipisteeseen 30

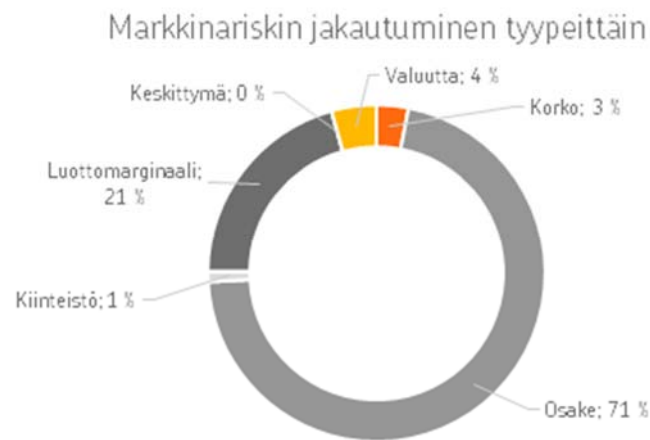
Alla on esitetty vaikutukset vastuuvelkaan eri stressitilanteissa. Lähtötilanne on vastuuvelka hetkellä 30.6.2021.



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 -vakavaraisuussuhde.



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 sijoitussalkkunsaa 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 järjestelmillä, joilla seurataan taseen nettomääräisen korkoriskin kokonaisuutensa ja riskin jakautumisen maturiteetteittain.

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

Osakeriski

Merkittävin vakavaraisuuteenkohdistuvista markkinariskeistä oli raportointihetkellä osakeriski. Suurin osa riskistä tulee likvideistä teollistuneiden osakemarkkinoiden listatuista osakkeista. Kehittyvien markkinoiden ja epälikvidien sijoitusten osuus osakeriskeistä on pienempi. Osakeriskin määrää hallitaan rajoittamalla yksittäisen altistuman määrää, hajauttamalla sijoitukset globaalisti ja eri omaisuusluokkiin. Riskin määrää rajoitetaan hallituksen määrittämällä allokaatorajoitteilla ja kokonaisriskirajoitteilla. Tarvittaessa osakeriskiä voidaan suojata 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 luottoluokitulimitit. Riskistä ja pääomavaateesta merkittävin osa tulee hyvän luottolaadun joukkolainoista. Spekulatiivisen laadun ja epälikvidien lainojen osuus luottomarginaaliriskin pääomavaateesta oli selvästi pienempi.

Valuuttariski

Vakuutusyhtiön vastuovelka 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. Hajautushyödyt huomioiden valuuttariskin kontribuutio markkinariskien kokonaismäärään on hyvin pieni.

Kiinteistöriski

Kiinteistösijoituksia hyödynnetään sijoitussalkun riski/tuotto -suhteen parantamiseksi sekä tasaamaan sijoitusomaisuudesta kertyviä kassavirtoja ja arvostusten vaihteluja. Kiinteistösijoitusten suhteelliseen osuuteen sijoitusomaisuudesta vaikuttavat sijoitusmarkkinoiden ja suhdannetilanteen kehitys sekä keskusyhteisön asettamat rajoitukset epälikvideille sijoituksille. Suoria kiinteistösijoituksia oman markkina-alueen ulkopuolelle ei ole tehty. Kiinteistösijoitusten määrää ja hajautusta säännellään tarkemmin yhtiökohtaisissa sijoitussuunnitelmissa sijoituskohde- ja omaisuusluokkakohtaisilla maksimirajoitteilla. Kiinteistöriskin pääomavaateesta 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 pankkitilisaatavien vastapuoliriski

Pankkitilisaatavien vastapuoliriskiä hallinnoidaan vastapuolikohtaisilla luottoluokitusrajoitteilla ja minimoimalla vastapuolikohtaisien altistumien kokoa.

Johdannaissopimukseen 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 vakioituissa johdannaistyypeissä vastapuolena on keskusvastapuoli (clearing house). Johdannaissopimukset tulee tehdä säännellyillä markkinoilla tai OECD-maissa toimivan vastapuolen kanssa. Johdannaisiin liittyviä riskejä seurataan osana säännöllistä raportointia.

Johdannaissopimukseen 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 obligaatiot. Yhtiön on toimitettava vakuuskelpoisia varoja vastapuolelle silloin kun sopimusten nykyarvo muodostuu negatiiviseksi yhtiön osalta. Vakuudet arvostetaan turvaavasti. Keskusselvitettävissä 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 läpivalaistaan mahdollisimman tarkan tiedon saamiseksi vakuutusyhtiön luottoriskin määrästä. Keskitymäriskin pääomavaadelaskelma perustuu läpivalaistuun sijoitustaseeseen. Tarkemmat maa-, nimi- ja luottoluokituskohtaiset rajoitteet määritetään OP Ryhmän riskipolitiikassa sekä yhtiön sijoitussuunnitelmassa. Kumulatiivisella luottoluokituslimiitillä varmistetaan, että hyvän luotolaadun lainoja on riittävän suuri osa korkosijoituksista turvaamassa vakuutusyhtiön velvoitteet ja vakavaraisuus myös ääriskenaarioissa.

Luvussa C.1 kuvatussa skenaarioanalyysissä ei oleteta merkittävä muutoksia vastapuoliriskisiin.

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 vastuuelka 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 vastuuelan kirjanpidollisesta käsittelystä. Solvenssi II:n vakuutusmaksuvastuu perustuu jäljellä olevaan vakuutuskauteen liittyviin kassavirtoihin. Kassavirroissa huomioidaan vakuutusmaksuvastuusta aiheutuvat 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 31.12.2021 oli 695 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-, tietoturva- ja tietopääomariskit, sen sijaan compliance- ja malliriskit on luokiteltu omiksi riskilajeikseen. Operatiivinen riski voi ilmetä taloudellisina tappioina 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

viitekehyksestä, 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 2021 toteutuneiden riskitapahtumien tunnistaminen ja raportointi kehittyivät yhtiössä. Myös riskikartoitukset on laajennettu kattamaan yhtiön toiminnot yhä paremmin.

C. 6 Muut olennaiset riskit

OP-Henkivakuutus huomioi jälleenvakuutus sopimuksensa vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa riskiä vähentävinä. Jälleenvakuutus sopimukset täyttävät vakavaraisuussäätelyssä 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 maksettaisiin 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 diskonttauskoroista, 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 31.12.2021, milj.€

	Kansallinen tilinpäätöstase	Solvenssi II -tase	Ero
Aineettomat hyödykkeet	29	0	29
Versaamiset	8	8	0
Sijoitukset	5 258	5 644	-385
Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset	13 137	13 137	0
Jälleenvakuutussaamiset	0	7	-7
Muut varat	1 175	1 149	26
Varat yhteensä	19 606	19 944	-338

D.2 Vakuutustekninen vastuuelva

Ensivakuutukselle lasketaan vastuuelva, 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 lisätujen arvostamista, johon käytetään tilastollisia laskentamenetelmiä. Vastuuelvan arvostuseroissa on huomioitu volatilitteettikorjauksen sekä vastuuelvan 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 vastuuelvan arvoon liittyvän epävarmuuden tasosta

Vastuuelva 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 vastuita sisältäviin vakuutuslajeihin, johtuen pitkälle tulevaisuuteen toteutettavista ennusteista. Epävarmuus huomioidaan riskimarginaalissa Solvenssi II standardimenetelmällä.

Solvenssi II ja kansallisen tilinpäätösstandardin laadulliset erot vastuuelvan arvostuksessa

Alla on kuvattu Solvenssi II vastuuelvan ja kansallisen tilinpäätösstandardin mukaisen vastuuelvan 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	Korvausmäärä ilman diskonttausta
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 on 8 M€, omaan varallisuuteen 7 M€, yhtiön vakavaraisuuspääomavaateeseen 3 M€ ja vähimmäispääomavaatimukseen 1 M€. Vastuuvelan siirtymäsääntöä vaikutus yhtiön vastuuvelkaan ja omaan varallisuuteen on 213 M€.

Solvenssi II-parhaan arvion ja FAS-vastuuvelan arvo 31.12.2021 jaoteltuna Solvenssi II:n mukaisiin vakuutusluokkiin:

(Luvut M€)	Solvenssi II	Kansallinen tilinpäätös	Arvostusero
Ylijäämän jakoon oikeuttavat vakuutukset	4 929	5 259	330
Sijoitussidonnaiset vakuutukset	12 720	13 210	491
Ylijäämän jakoon osallistumattomat vakuutukset	-33	39	72

Riskimarginaalin jakautuminen 31.12.2021 jaoteltuna Solvenssi II:n mukaisiin vakuutusluokkiin:

(Luvut M€)	Riskimarginaali
Ylijäämän jakoon oikeuttavat vakuutukset	266
Sijoitussidonnaiset vakuutukset	146
Ylijäämän jakoon osallistumattomat vakuutukset	6

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 laskentateknikka (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 kehittymisestä.
- 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 2021 päivityksen yhteydessä, joten oletusten muutos ei vaikuttanut oleellisesti vastuuvelan määrään.

Vuonna 2021 päivitettiin myös vastuuvelan laskennassa käytetyt kuolevuusoletukset osassa vakuutuskaantaa. Päivityksen vaikutus oli noin 40M€ vastuuvelkaa alentava koska toteutunut kuolevuus on alempaa kuin aiemmin on oletettu.

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 jälleenvakuutuskassavirroissa 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 etuuspohjaiset osuudet kirjataan taseeseen standardin IAS 19 mukaisina samoin kuin IFRS-tilinpäätöksessä.

Etuuspohjaisissa 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 päät­ty­mis­päi­vän 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 hyväksyty­, tulevia vuosia koskevan verokannan perusteella.

Laskennallinen verovelka lasketaan vakavaraisuuslaskennan ja verotuksen välisistä veronalaisista väliaikaisista eroista. Laskennallinen verosaaminen lasketaan vakavaraisuuslaskennan ja verotuksen välisistä vähennyskelpoisista 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.

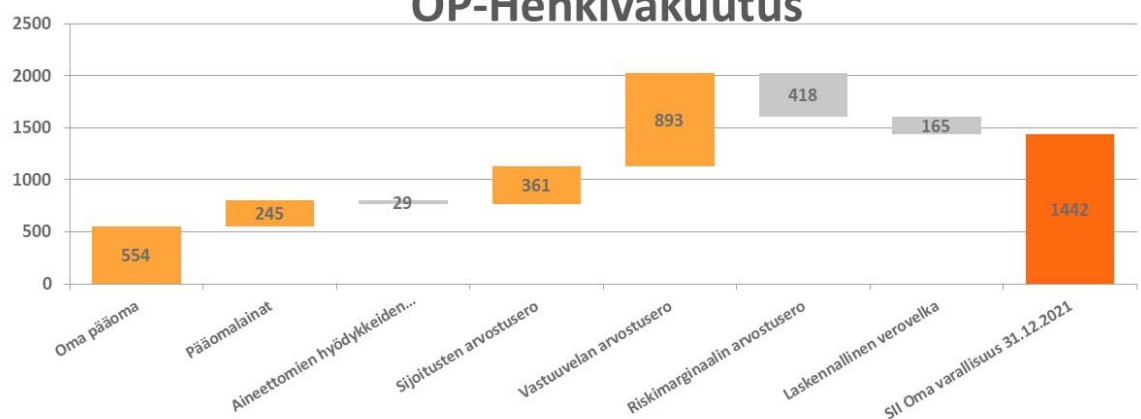
E. Pääoman hallinta

E.1 Oma varallisuus

OP-Henkivakuutuksen oma varallisuus ilman siirtymäsääntöä 31.12.2021 oli 1 442 miljoonaa euroa. Oma varallisuus kasvoi 240 miljoonaa euroa vuoden 2021 aikana. Tilikauden voitto oli 165 miljoonaa euroa ja ehdotettu osinko 20 miljoonaa euroa.

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

SII oman varallisuuden erät OP-Henkivakuutus



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

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

Lainan määrä milj.€	Liikkeelle-laskupäivä	Laina-aika	Korko	Korkojen kumuloituminen	Takaisinmaksu (call) ³
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 2021 eikä uusia lainoja otettu. Vuonna 2021 maksettiin pääomalainojen korkoja 6,7 miljoonaa euroa.

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.

31.12.2021 vuosiraportoinnissa OP-Henkivakuutuksen Solvenssi II taseella esitetään erillistilinpäätöksestä nousevaa laskennallista verosaamista 7,9 milj. euroa ja Solvenssi II taseen ja erillistilinpäätöksen taseen välisistä arvostuseroista laskettua laskennallista verovelkaa 164,6 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.

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

Pääomasuunnitelma noudattaa OP Ryhmän Riskienhallinnan periaatteiden (RAF) ja OP Ryhmän Pääomasuunnitelman linjauksia. Pääomasuunnitelma sisältää vakavaraisuuden tilanneanalyysin, vakavaraisuustavoitteet, ennakoivan varautumissuunnitelman sisältäen valmiustasot ja ohjausmenettelyt, vakavaraisuuden suunnitellut ohjaustoimenpiteet sekä skenaariolaskelmat vakavaraisuuden riittävyyden arvioimiseksi. OP Osuuskunnan Group Control päivittää OP Ryhmän pääomasuunnitelman vähintään vuosittain OP Osuuskunnan hallituksen 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 valmiustasoittain on esitetty seuraavassa taulukossa:

Vakavaraisuustaso	Toimenpide
Normaali Vakavaraisuussuhde on 150 % - 170 %	Toimitaan normaalien riskilimiittien ja sijoitussuunnitelman puitteissa. Seuranta tehdään kuukausitasolla ja pääomitustarpeet arvioidaan neljännesvuosittain. Normaali voitonjako vakavaraisuusennusteet huomioiden.
Rajoitettu voitonjako Vakavaraisuussuhde on 130 % - 150 %	Toimitaan normaalien riskilimiittien ja sijoitussuunnitelman puitteissa. Seuranta tehdään kuukausitasolla ja pääomitustarpeet arvioidaan neljännesvuosittain. Voitonjakoa rajoitetaan tarvittaessa vakavaraisuusennusteet huomioiden.
Korotettu valmius Vakavaraisuussuhde on 110 % - 130 %	Tarvetta alentaa sijoitustoiminnan riskitasoa ja tarvetta nostaa vastuuvelan korkoriskin suojaustasoa arvioidaan. Lisäksi arvioidaan mahdollinen pääomitustarve. Vakavaraisuusseurannassa siirrytään viikkoraportointiin. Ei voitonjakoa.
Varautumissuunnitelman käyttöönotto Vakavaraisuussuhde on 100 % - 110 %	Sijoitustoiminnassa riskitasoa alennetaan alle perusallokaation riskitason, vastuuvelan korkoriski on suojattava vähintään vertailusalkun tasolle, pääomituksen valmistelu aloitetaan, vakuutuskannan riskitason kasvua rajoitetaan, vakavaraisuusaseman päiväraportointi ja toimenpiteiden viikkoraportointi. Ei voitonjakoa.
Vakavaraisuuskriisi 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 tervehtymissuunnitelma kahden kuukauden kuluessa alituksen havaitsemisesta. Selvitys on tehtävä myös tilanteessa, jossa vakavaraisuus saattaa jäädä alle viranomaisvaatimuksen seuraavan kolmen kuukauden kuluessa.

Valmiustason arviointi tehdään kokonaisarvion perusteella. Seuranta ja ohjausmenettelyjen käynnistyksestä vastaa toimitusjohtajan esityksestä Henkivakuutuksen hallitus. Vakavaraisuustasojen seurannasta ja raportoinnista vastaa OP Talous ja keskuspankki. Tihennetty raportointi toimitetaan yhtiön johtoryhmälle, hallitukselle, OP Osuuskunnan johtokunnalle ja hallitukselle sekä tasehallintatoimikunnalle.

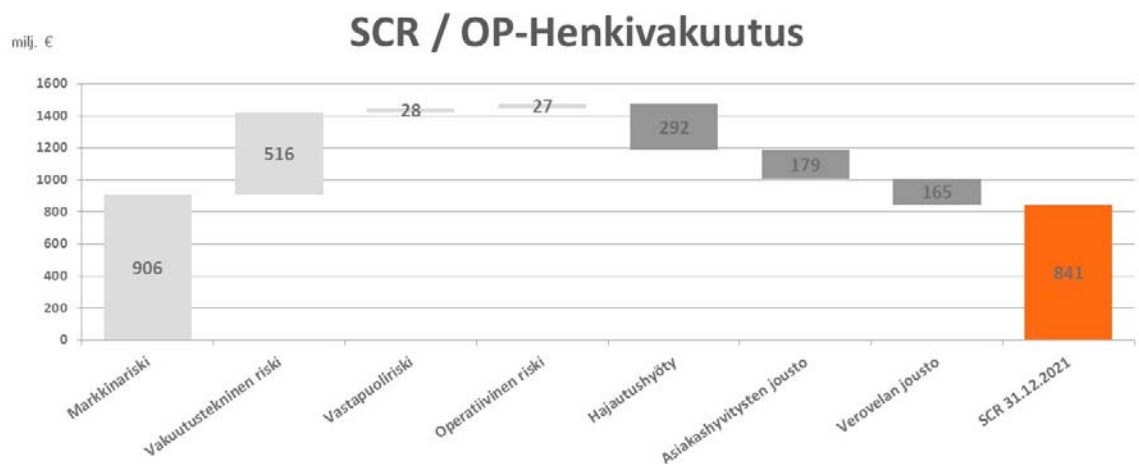
Pääomasuunnitelman ajantasaisuus tarkistetaan vähintään vuosittain. Suunnitelma päivitetään lisäksi, mikäli se on tarpeen viranomaisten antamien kannanottojen taikka suunnitelman piiriin kuuluvien yhteisöjen oikeudellisessa tai toiminnallisessa rakenteessa, liiketoiminnassa, taloudellisessa asemassa 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 31.12.2021 oli 258 miljoonaa euroa.

Vakavaraisuuspääomavaatimus kasvoi vuoden 2021 aikana erityisesti markkinariskin osalta johtuen sekä hyvistä sijoitustuotoista että Solvenssi II-vastasyklisen elementtien muutoksista. Vähimmäispääomavaatimuksessa ei tapahtunut oleellisia muutoksia vuoden 2021 alun ja lopun välillä.

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 31.12.2021 vastuuvelan siirtymäsäännön vaikutus oli 213 miljoonaa euroa. Siirtymäsäännön vaikutusta alennettiin vuoden 2021 aikana lineaarisesti niin, että vuoden 2022 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 vastuovelka (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)
 Omistusosuudet sidosyrityksissä, mukaan lukien omistusyhteydet
Osakkeet
 Osakkeet – Listatut
 Osakkeet – Listaamattomat
Joukkovelkakirjalainat
 Valtion joukkovelkakirjalainat
 Yrityslainat
 Strukturoidut velkakirjat
 Vakuudelliset arvopaperit
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset
Johdannaiset
Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin
Muut sijoitukset
Indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimuksiin sijoitetut varat
Kiinnelainat ja muut lainat
 Lainat, joiden vakuutena on vakuutus sopimus
Kiinnelainat ja muut lainat yksityishenkilöille
Muut kiinnelainat ja lainat
Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista :
 Vahinkovakuutus ja NSLT-sairausvakuutus
 Vahinkovakuutus, ilman sairausvakuutusta
 NSLT-sairausvakuutus
sijoitussidonnaisia sopimuksia
 SLT-sairausvakuutus
 Henkivakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia
Indeksi- ja sijoitussidonnainen henkivakuutus
Jälleenvakuutustalletteet
Vakuutussaamiset ja saamiset vakuutusedustajilta
Saamiset jälleenvakuutustoiminnasta
Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät)
Omat osakkeet (suorassa omistuksessa olevat)
alkupääomaan liittyvät saamiset
Rahavarat
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla
Varat yhteensä

	Solvenssi II -arvo
	C0010
R0030	-
R0040	7 949 047
R0050	132 931
R0060	-
R0070	5 628 152 612
R0080	49 500 000
R0090	-
R0100	119 447 366
R0110	88 113 146
R0120	31 334 220
R0130	4 008 770 884
R0140	1 084 350 585
R0150	2 924 420 298
R0160	-
R0170	
R0180	1 116 954 176
R0190	187 545 347
R0200	145 934 839
R0210	
R0220	13 136 586 237
R0230	15 393 953
R0240	
R0250	
R0260	15 393 953
R0270	6 943 315
R0280	
R0290	
R0300	
R0310	6 943 315
R0320	
R0330	6 943 315
R0340	-
R0350	
R0360	32 878 804
R0370	-
R0380	53 374 577
R0390	
R0400	
R0410	996 983 316
R0420	65 758 000
R0500	19 944 152 792

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 – Indeks- 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

	Solvenssi II -arvo
	C0010
R0510	0
R0520	0
R0530	0
R0540	
R0550	
R0560	0
R0570	0
R0580	
R0590	
R0600	4 962 584 777
R0610	0
R0620	0
R0630	
R0640	
R0650	4 962 584 777
R0660	-
R0670	4 690 273 074
R0680	272 311 703
R0690	12 865 139 511
R0700	
R0710	12 719 563 768
R0720	145 575 743
R0740	
R0750	10 533
R0760	3 178 083
R0770	
R0780	164 560 464
R0790	43 740 327
R0800	
R0810	
R0820	1 152 682
R0830	
R0840	3 725 842
R0850	245 000 000
R0860	
R0870	245 000 000
R0880	225 564 896
R0900	18 514 657 115
R1000	1 429 495 677

Annex I
S.12.01.02
Henkivakuutuksen ja SLT-sairausvakuutuksen vakuustekninen vastuuelvelka

	Ylijäämään oikeuttava vakuutus	Indeksi- ja sijoitussidonnainen vakuutus		Muu henkivakuutus			Vahinkovakuutus-sopimuksiin pohjautuvat ja muuhun vakuutusvelvoitteen kuin sairausvakuutusvelvoitteisiin liittyvät annueteetit	Hyväksytty 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				C0090
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150
Vakuustekninen vastuuelvelka kokonaisuutena laskettuna	R0010									
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuustekniseen vastuuelvelkaan	R0020									
Vakuustekninen vastuuelvelka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana										
Paras estimaatti										
Bruttomääräinen paras estimaatti	R0030	4 927 674 890		12 719 563 768		-24 478 947				17 622 759 712
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0080	(1 696 987)				8 640 301				6 943 315
Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus-sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta	R0090	4 929 371 877		12 719 563 768		-33 119 248				17 615 816 397
Riskimarginaali	R0100	266 011 416	145 575 743		6 300 287					417 887 446
Vakuusteknisen vastuuelvelan siirtymätoimenpiteen määrä										
Vakuustekninen vastuuelvelka kokonaisuutena laskettuna	R0110									
Paras estimaatti	R0120	-212 922 870								-212 922 870
Riskimarginaali	R0130									
Vakuustekninen vastuuelvelka – Yhteensä	R0200	4 980 763 436	12 865 139 511		-18 178 660					17 827 724 288

Annex I
S.12.01.02

Henkivakuutuksen ja SLT-sairausvakuutuksen vakuutustekninen vastuuelva

	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			
Vakuutustekninen vastuuelva, josta on vähennetty	R0210					
Paras estimaatti tuotteille, jotka sisältävät takaisinosto-option	R0220					
Vakuutustekninen vastuuelva laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana						
Paras estimaatti						
Bruttomääräinen paras estimaatti	R0030					
Saamiset yhteensä						
jälleenvakuutusopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0080					
Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutusopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta	R0090					
Riskimarginaali	R0100					
Vakuutusteknisen vastuuelvan siirtymätoimenpiteen määrä						
Vakuutustekninen vastuuelva kokonaisuutena laskettuna	R0110					
Paras estimaatti	R0120					
Riskimarginaali	R0130					
Vakuutustekninen vastuuelva – Yhteensä	R0200					

Annex I

S.22.01.21

Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden vaikutukset

		Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden vaikutukset (vaiheittainen lähestymistapa)	Vakuutusteknisen vastuuvelan siirtymätoimenpiteen vaikutukset	Korkojen siirtymätoimenpiteen vaikutukset	Nollatun volatiliiteettikorjauksen vaikutukset	Nollatun vastaavuuskorjauksen vaikutukset
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Vakuutustekninen vastuuvélka	R0010	17 827 724 288	212 922 870		8 110 486	
Oma perusvarallisuus	R0020	1 654 495 677	-212 922 870		-8 110 486	
Vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	R0050	1 654 495 677	-212 922 870		-6 529 651	
Vakavaraisuuspääomavaatimus	R0090	841 117 850	0		3 436 458	
Vähimmäispääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	R0100	1 516 051 323	-212 922 870		6 404 416	
Vähimmäispääomavaatimus	R0110	257 778 229	7 878 146		619 316	

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 Tavanomaiseen osakepääomaan liittyvä Alkupääoma, jäsenten maksuosuudet tai niitä Etuoikeudeltaan huonommat jäsenten Ylijäämävarallisuus Etuoikeutetut osakkeet Etuoikeutettuihin osakkeisiin liittyvä Täsmäytyserä Etuoikeudeltaan huonommat velat Laskennallisten nettoverosaamisten arvoa Muut valvontaviranomaisen omaksi

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

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

Vähennykset

Rahoitus- ja luottolaitoksiin oleviin

Oma perusvarallisuus yhteensä

Oma lisävarallisuus

Maksamaton tavanomainen osakepääoma, 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 Oikeudellisesti sitova sitoumus merkitä ja Direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 2 Muut kuin direktiivin 2009/138/EY 96 Direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 3 Jäseniltä vaaditut lisämaksut – Muut kuin dir Muu oma lisävarallisuus

	Yhteensä	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoituksetta	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoitettuna	Luokka 2 (T2)	Luokka 3 (T3)
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	145 432 820	145 432 820			
R0030					
R0040					
R0050					
R0070	26 500 000	26 500 000			
R0090					
R0110					
R0130	1 237 562 857	1 237 562 857			
R0140	245 000 000		55 000 000	190 000 000	
R0160					
R0180					
R0220					
R0230					
R0290	1 654 495 677	1 409 495 677	55 000 000	190 000 000	0
R0300					
R0310					
R0320					
R0330					
R0340					
R0350					
R0360					
R0370					
R0390					

Annex I
S.23.01.01
Oma varallisuus

Oma lisävarallisuus yhteensä

R0400

Yhteensä	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoituksetta	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoitustusti	Luokka 2 (T2)	Luokka 3 (T3)

Annex I
S.23.01.01
Oma varallisuus

	Yhteensä	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoituk- setta	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoite- tusti	Luokka 2 (T2)	Luokka 3 (T3)
Käytettävissä oleva ja hyväksyttävä oma					
SCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma	R0500	1 654 495 677	1 409 495 677	55 000 000	190 000 000
MCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva	R0510	1 654 495 677	1 409 495 677	55 000 000	190 000 000
SCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma	R0540	1 654 495 677	1 409 495 677	55 000 000	190 000 000
MCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma	R0550	1 516 051 323	1 409 495 677	55 000 000	51 555 646
SCR	R0580	841 117 850			
MCR	R0600	257 778 229			
Hyväksyttävän oman varallisuuden ja	R0620	197 %			
Hyväksyttävän oman varallisuuden ja	R0640	588 %			

		C0060	
Täsmäytyserä			
Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat	R0700	1 429 495 677	
Omat osakkeet (suorassa ja välillisessä omistuksessa olevat)	R0710	0	
Odotettavissa olevat osingot, voitonjaot ja maksut	R0720	20 000 000	
Muut oman perusvarallisuuden erät	R0730	171 932 820	
Vastaavuuskorjaukantoja ja erillään pidettäviä rahastoja koskevat sidotun oman pääoman erien oikaisut	R0740		
Täsmäytyserä	R0760	1 237 562 857	
Odotettavissa olevat voitot			
Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) – Henkivakuutus	R0770	695 300 342	
Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) – Vahinkovakuutus	R0780		
Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odote	R0790	695 300 342	

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	905 983 321	 	
R0020	27 686 857	 	
R0030	515 979 526	 	
R0040	-	 	
R0050	-	 	
R0060	- 291 536 379	 	
R0070	-	 	
R0100	1 158 113 325	 	

	C0100
R0130	26 926 087
R0140	- 179 361 099
R0150	- 164 560 464
R0160	-
R0200	841 117 850
R0210	-
R0220	841 117 850
	
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 _{NL} Tulos		C0010
	R0010	

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

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

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 _L Tulos		C0040
	R0200	257 778 229

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

	C0050	C0060
R0210	4 588 907 235	
R0220	340 464 642	
R0230	12 719 563 768	
R0240	0	
R0250		23 794 109 477

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		C0070
	R0300	257 778 229
SCR	R0310	841 117 850
MCR:n enimmäistaso	R0320	378 503 032
MCR:n vähimmäistaso	R0330	210 279 462
Yhdistetty MCR	R0340	257 778 229
MCR:n absoluuttinen vähimmäistaso	R0350	3 700 000
		C0070
Vähimmäispääomavaatimus	R0400	257 778 229