

OP-Henkivakuutus
Vakavaraisuutta ja
taloudellista tilaa koskeva
kertomus 2025

**OP-HENKIVAKUUTUS OY - VAKAVARAISUUTTA JA TALOUDELLISTA TILAA KOSKEVA KERTOMUS VUODELTA 2025****Sisällys**

Tiivistelmä	2
Sammanfattning	3
A. Liiketoiminta ja tuloksellisuus	4
A.1 Liiketoiminta	4
A.2 Vakuutusliiketoiminnan tuloksellisuus.....	5
A.3 Sijoitustoiminnan tuloksellisuus.....	6
A.4 Muiden toimien tuloksellisuus.....	7
B. Hallintojärjestelmä	7
B.1 Yleistiedot hallintojärjestelmästä	7
B.2 Sopivuudelle ja luotettavuudelle asetettavat vaatimukset	13
B.3 Riskienhallintajärjestelmä, mukaan luettuna riski- ja vakavaraisuusarvio.....	14
B.4 Sisäinen valvontajärjestelmä.....	16
B.5 Sisäisen tarkastuksen toiminto.....	17
B.6 Aktuaaritoiminto	17
B.7 Ulkoistaminen	18
C. Riskiprofiili.....	18
C.1 Vakuutusriski	18
C.2 Markkinariski	20
C.3 Luottoriski	22
C.4 Likviditeettiriski.....	23
C.5 Operatiivinen riski.....	24
C.6 Muut olennaiset riskit	25
D. Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin	25
D.1 Varat	25
D.2 Vakuutustekninen vastuuelka	28
D.3 Muut velat.....	30
E. Pääoman hallinta	31
E.1 Omat varat.....	31
E.2 Vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus.....	33
E.3 Duraatiopohjaisen osakeriskialaosion käyttö vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskemisessa	34
E.4 Standardikaavan ja käytetyn sisäisen mallin väliset erot.....	34
E.5 Vähimmäispääomavaatimuksen tai vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämättä jättäminen.....	34
E.6 Pääomahallintaa koskevat muut tiedot.....	34
Liitteet	35

Tiivistelmä

Henkivakuutusalan toimintaympäristö säilyi myönteisenä osake- ja korkomarkkinoiden tukiessa sijoitussidonnaisia tuotteita ja asiakasaktiiviteettia. Yhtiö eteni strategiansa mukaisesti. Vuonna 2025 toteutettiin merkittäviä kehitysaskeleita sekä riski-henkivakuuttamisessa että vakuutussijoittamisessa.

Keskeiset tapahtumat ja tulokset tilikauden aikana olivat seuraavat:

- Tilapäinen ja pysyvä työkyvyttömyysturva tulivat myyntiin keväällä.
- Ryhmäläkkeen digipalvelut otettiin käyttöön syksyllä.
- Venator Finland Eläkesäätiö luovutti vakuutustoimintansa OP-Henkivakuutus Oy:lle.
- Asiakaskokemus ja toimintavarmuus säilyivät hyvällä tasolla.
- Kriittisten palveluiden saatavuus oli vuoden aikana tavoitteiden mukainen.
- Henkilöstötyytyväisyys ja työilmapiiri säilyivät erinomaisella tasolla.
- Sijoitussidonnainen vastuuvélka kasvoi 15,7 miljardiin euroon (14,2).
- Korkotuottoinen vastuuvélka pieneni 5 prosenttia 3,8 miljardiin euroon (4,0).
- Yhtiön FAS-tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja oli 59 miljoonaa euroa (41).
- Oma varallisuus oli vuoden 2025 lopussa 1 591 miljoonaa euroa (1 550) ja pääomavaade oli 779 miljoonaa euroa (758). Vakavaraisuussuhde oli 204 prosenttia (204).

Olennaiset muutokset vuoden 2025 aikana ja niiden vaikutukset OP-Henkivakuutuksen liiketoimintaan:

- Vuosi 2025 oli sijoitusmarkkinoilla tapahtumarikas mutta laaja-alaisesti hyvä vuosi sijoittajille. Osakemarkkinat tuottivat pääasiassa vahvasti ja korkomarkkinoiden tuotot olivat kohtuulliset. Sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoin oli 3,0 % (7,5).
- Sijoitussidonnainen vastuuvélka kasvoi 11 prosenttia. Vahva sijoitusmarkkina tuki myös sijoitussidonnaisen säästä-misen myynnin ja maksutulon positiivista kehitystä.
- Riski-henkivakuutuksen maksutulo kasvoi 1 prosenttia.
- Yhtiö vakavaraisuus säilyi koko vuoden hyvällä tasolla.

Sammanfattning

Livförsäkringsbranschens verksamhetsmiljö förblev gynnsam då aktie- och räntemarknaderna stödde de fondanknutna produkterna och kundaktiviteten. Bolaget framskred i enlighet med sin strategi. Under 2025 genomfördes betydande utvecklingssteg både inom risklivförsäkring och försäkringsplacering.

De viktigaste händelserna och resultaten under räkenskapsperioden var följande:

- Skydd för tillfälligt och permanent arbetsoförmåga lanserades till försäljning under våren.
- Digitala tjänster för gruppension togs i bruk under hösten.
- Venator Finland Eläkesäätiö överlät sin försäkringsverksamhet till OP-Livförsäkring Ab.
- Kundupplevelsen och driftsäkerheten hölls på en god nivå.
- Tillgängligheten för kritiska tjänster var under året i linje med uppsatta mål.
- Personalnöjdheten och arbetsklimatet förblev på en utmärkt nivå.
- Den fondanknutna ansvarsskulden steg till 15,7 miljarder euro (14,2).
- Den räntebärande ansvarsskulden sjönk med 5 procent till 3,8 miljarder euro (4,0).
- Bolagets FAS-resultat före bokslutsdispositioner och skatter uppgick till 59 miljoner euro (41).
- De egna tillgångarna uppgick vid utgången av 2025 till 1 591 miljoner euro (1 550) och kapitalkravet till 779 miljoner euro (758). Solvenskvoten var 204 procent (204).

Väsentliga förändringar under 2025 och deras effekter på OP-Livförsäkrings affärsverksamhet:

- År 2025 var händelserikt på placeringsmarknaderna men övergripande ett gott år för investerare. Aktiemarknaderna gav i huvudsak stark avkastning och ränte-marknadernas avkastning var måttlig. Avkastningen på placeringsverksamheten till verkligt värde uppgick till 3,0 % (7,5).
- Den fondanknutna ansvarsskulden ökade med 11 procent. Den starka placeringsmarknaden stödde även en positiv utveckling i försäljningen och premieinkomsten inom fondanknutet sparande.
- Premieinkomsten inom risklivförsäkring ökade med 1 procent.
- Bolagets solvens förblev på en god nivå under hela året.

A. Liiketoiminta ja tuloksellisuus

A.1 Liiketoiminta

Vakuutusyhtiötä koskevat tiedot:

Nimi ja oikeudellinen muoto	OP-Henkivakuutus Oy	Osakeyhtiö
Omistaja	OP Osuuskunta	100 % osakkeista
Vastuuvälvoija alkaen 17.9.2025	Tiina Granlund	Finanssivalvonta
Tilintarkastaja	Martin Grandell	Pricewaterhouse-Coopers Oy
Olelliset vakuutuslajit ja maantieteelliset alueet	Riskihenkivakuutus Säästöhenkivakuutus Yksilöllinen eläkevakuutus Ryhmäeläkevakuutus	100 % Suomi
Raportointikauden merkittävimmät tapahtumat	Maksutulon kasvu oli voimakasta strategian painopistealueilla: sijoitussidonnaisen vakuutussijoittamisen maksutulo kasvoi 23 prosenttia, sijoitussidonnaisen ryhmäeläkevakuutuksen maksutulo 10 prosenttia ja riskihenki-vakuutuksen maksutulo 1 prosenttia. Vakuutusjärjestelmien uudistamishankkeet etenivät suunnitellusti. Merkittäviä ict-järjestelmien toimintahäiriöitä ei ollut. Asiakaskokemus ja toimintavarmuus säilyivät koko vuoden hyvällä tasolla. Yhtiössä jatkettiin sosiaalisen vastuun hankkeen toteuttamista ja sijoitussidonnaisten vakuutusten sijoituskohdevalikoiman kehittämistä. Henkilöstötyytyväisyys ja työilmapiiri säilyivät hyvällä tasolla.	

Vakuutusyhtiön perustiedot:

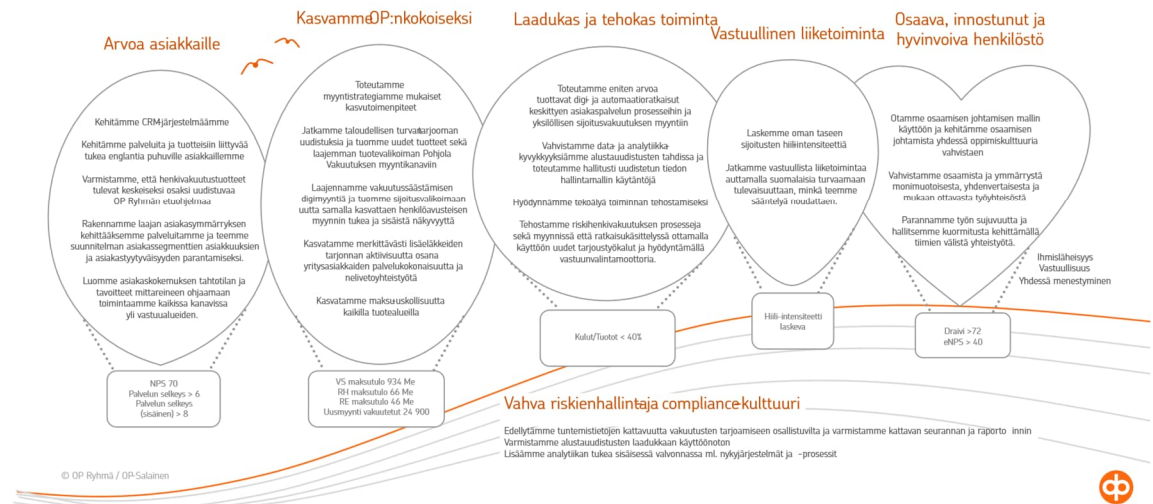
OP-Henkivakuutus Oy on OP Osuuskunnan kokonaan omistama tytäryhtiö. OP-Henkivakuutus Oy on osa OP Pohjolaa ja se yhdistellään OP Pohjolan yhdisteltyyn tilinpäätökseen ja OP Osuuskunnan konsernitilinpäätökseen. OP Pohjolan muodostavat jäsenosuuspankit sekä niiden keskusyhteisö OP Osuuskunta tytär- ja lähiyhteisöineen. OP Pohjolan vakuustoiinnin muodostavat OP Osuuskunnan tytäryhtiöt Pohjola Vakuutus Oy ja OP-Henkivakuutus Oy.

OP-Henkivakuutuksen tuotteiden myynti ja asiakaspalvelu tapahtuu OP Pohjolan palveluverkostossa (konttorit ja sähköiset kanavat). OP-Henkivakuutuksen vakuutustuotanto sekä puhelin- ja verkkopalvelut hoidetaan keskitetysti yhtiössä, jonka palveluksessa työskenteli vuoden 2025 aikana keskimäärin 203 henkilöä.

Vuonna 2025 päivitettiin yhtiön kasvu- ja uudistamisstrategia, jolla tavoitellaan liiketoiminnan merkittävää kasvua ja uudistumista. Strategiaan ei tehty merkittäviä muutoksia.

4

OP-Henkivakuutus Oy:n strategiset painopisteet ja tavoitteet 2025



Strategian toteutusta johdetaan tiekartoilla sekä vuosi- ja kvartaalisuunnitelmilla. Strategian toteutuksen tilannekuva päivitetään neljännesvuosittain ja strategian etenemisestä raportoidaan hallitukselle puolivuosittein. Tilannekuvan perusteella toteutussuunnitelmia päivitetään tarvittaessa. OP-Henkivakuutuksen strategia sisältää ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintoa koskevat asiat.

Henkivakuutuksen hallituksen vahvistama vakavaraisuustavoite on 170 % ja vakavaraisuuden limiitti 115 %. Mikäli voitonjakokelpoiset varat sallivat, voitonjako mitoitetaan siten, että normaalilla vakavaraisuustasolla pysytään ennusteen mukaan lyhyellä aikavälillä (12 kuukautta).

A.2 Vakuutusliiketoiminnan tuloksellisuus

Vakuustustoiminnassa yhtiön tavoitteena on laadukas ja kustannustehokas toiminta hyvä asiakaskokemus ja toimintavarmuus säilyttäen. Tavoitteessa onnistuttiin hyvin, asiakaskokemus ja toimintavarmuus olivat erinomaisella tasolla. Riskiliikkeen tulos oli 29 miljoonaa euroa (38). Kustannusliikkeen tulos oli 19 miljoonaa euroa (18).

Yhtiön ensivakuutuksen maksutulo kasvoi 24 prosenttia 1 419 miljoonaan euroon (1 142). Sijoitussidonnaisen vakuutussijoittamisen maksutulo kasvoi 23 %, sijoitussidonnaisen ryhmäläkevakuutuksen maksutulo 10 % ja riskihenkkivakuutuksen maksutulo 1 %. Korkotuottoinen maksutulo kasvoi 76 %, josta Venator-kannansiirron osuus oli merkittävä.

Vastuuvelan kokonaismäärä oli 19,6 miljardia euroa (18,3). Sijoitussidonnaisen vastuuvelan osuus oli 80 prosenttia (78) koko vastuuvelasta. Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö Suomesta kannanluovutuksella hankittujen yksilöllisen henkivakuutus- ja eläkevakuutuslaitosten osuus vastuuvelasta oli 1,4 miljardia euroa (1,6).

Yhtiö maksoi tilikauden aikana korvauksia 1 196 miljoonaa euroa (1 116). Takaisinostojen osuus maksetuista korvauksista oli 389 miljoonaa euroa (356), säästösommituksia erääntyi 78 miljoonaa euroa (73), kuolin- tapauskorvauksia maksettiin 242 miljoonaa euroa (221) ja eläkkeitä 487 miljoonaa euroa (466).

Yhtiön liikekulut olivat 154 miljoonaa euroa (149). Liikekulujen kasvu johtui ICT-kulujen ja myyntipalkkioiden kasvusta. Liikekustannussuhde oli 198,1 prosenttia (198,5).

Yhtiön tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja oli 59 miljoonaa euroa (41). Tulosparannus johtui erityisesti positiivisesta sijoitussidonnaisten vakuutusten kehityksestä sekä kasvaneesta riskihenkivakuuttamisesta.

Vakuutusliiketoiminnan kehitys suhteessa vuoden 2025 tavoitteisiin:

- Strategian painopistealueilla sijoitussidonnaisessa vakuutussäästämisessä ja ryhmäeläkevakuutuksessa maksutulotavoitteet ylitettiin selvästi. Riskihenkivakuutuksessa (pl. jälleenvakuutus ja työntekijöiden ryhmähenkivakuutus) maksutulon kasvutavoitetta ei saavutettu vaan kasvu oli 1 prosenttia. Riskihenkivakuutuksen uusmyynti sujui odotuksia paremmin sähköisissä kanavissa. Henkilöavusteisissa myyntikanavissa uusmyynnin tavoitteita ei saavutettu.
- Riski- ja kustannusliikkeen tulos jäi tavoitteesta riskihenkivakuutuksen maksutulon alituksen, väärään poisto-olettaisiin liittyneiden kohonneiden liikekulujen sekä ryhmäeläkkeiden odotettua pidemmän eliniän aiheuttaman elämiskirjaamisen vuoksi.
- IFRS liikevoitto ylitti tavoitteen hyvien sijoitustoiminnan nettotuottojen seurauksena.
- Yhtiön vakavaraisuus pysyi hyvällä tasolla vuoden 2025 aikana.

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

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

A.3 Sijoitustoiminnan tuloksellisuus¹

Vuosi oli sijoitusmarkkinoilla tapahtumarikas ja keväällä nähtiin voimakkaitakin markkinaliikeitä, kun tuontitullit huolettivat sijoittajia. Vuosi 2025 oli jälleen laaja-alaisesti hyvä vuosi sijoittajille. Osakemarkkinat tuottivat pääasiassa vahvasti vuoden aikana. Markkinoiden välillä tuotot kuitenkin vaihtelivat voimakkaasti. Edellisvuosien heikon kehityksen jälkeen Suomen osakemarkkinat tuottivat yli 35 prosenttia. Koko maailman osakemarkkinoiden tuotto oli lopulta kahdeksan prosenttia. Korkeamarkkinoiden tuotot olivat kohtuulliset, parhaiden tuottojen tullessa kehittyvien maiden USD-määräisistä lainoista. Euroalueen valtionlainatuotot jäivät vain hivenen plussalle.

Vuonna 2025 sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoin oli 101 (242) miljoonaa euroa. S2-vastuvelkaa (taattut edut) replikoivan salkun tuotto oli 54 (-75) miljoonaa euroa, joten sijoitustaseen nettotuotto käyvin arvoin oli 155 (167) miljoonaa euroa. Osakesijoitusten hyvä kehitys oli tärkein tekijä sijoitustaseen tuloksen takana. Myös epälikvidit sijoitukset antoivat positiivisen, mutta odotuksia hieman matalamman tuoton. Korkeamarkkinoiden tuotto oli erinomainen vuoden aikana, pääosin jyrkentyneen korkokäyrän, kaventuneiden luottoriskipreemioiden ja matalalla pysyneiden luottotappioiden ansiosta. Yhtiön sijoitussuunnitelman tuottotavoite vuodelle 2025 oli 85 miljoonaa, joten tuottotavoite ylittyi.

Koko sijoitusomaisuuden (ml. vastuvelan korkosuojat) tuotto oli 3,0 %. Korkeamarkkinoiden tuotto oli 2,2 %, listattujen osakesijoitusten 14,2 % ja epälikvidien sijoitusten 5,4 %. Korkosijoituksista parhaiten tuottivat kehittyvien maiden lainat (9,8 %) ja epälikvideistä sijoituksista listaamattomat hedgerahastot (10,3 %). Listatuissa osakkeissa paras tuotto tuli kotimaisista osakkeista (27,9 %).

¹ Ilman eriytettyjä taseita

Sijoitustoiminnan kirjanpidon nettotuotot olivat 12 miljoonaa euroa (-14). FAS kirjanpidossa sijoitukset kirjataan hankintamenuon tai sitä alhaisempaan käypään arvoon. OP Henkivakuutukseen sisältyvien erillisten sijoitukset arvostetaan hankintamenuon, mutta sijoituksia vastaava vastuuvetka arvostetaan käyvin arvoon. Arvostuksesta syntyvä epäsymmetria paransi tulosta 8 M€ (-38).

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 Pohjolaan. Yhtiön tehtävänä on tuottaa OP Pohjolassa henkivakuutus- ja -palvelut.

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

Toiminnallisesti ja OP Pohjolan tulosraportoinnissa henkivakuutusliiketoiminta kuuluu Vakuutus -raportointisegmenttiin. Yhtiötä koskevat päätökset tekee yhtiön hallitus huomioiden vakuutetut edut.

OP-Henkivakuutus osana OP Osuuskunta konsernia

OP Osuuskunnan hallitus

Hallitus ohjaa keskusyhteisön, keskusyhteisökonsernin, yhteenliittymän ja koko OP Pohjolan toimintaa hallintoneuvoston ohjeiden mukaisesti ja huolehtii keskusyhteisön hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Hallitus valvoo, että keskusyhteisöä, keskusyhteisökonsernia, yhteenliittymää ja koko OP Pohjolaa hoidetaan luotettavasti, tehokkaasti ja varovaisten liikeperiaatteiden mukaisesti ja että keskusyhteisö, sen tytäryhtykset 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 kokonaisuudesta siten, että tulos- ja muut tavoitteet saavutetaan strategiaa ja toimintaperiaatteita noudattaen. Johtokunta toimii eri liiketoiminta-alueiden ja osaamiskeskusten (OP Pohjolan keskitetyt tukipalvelut) johdon informointi- ja koordinoitielimenä. OP Osuuskunnan hallitus vahvistaa johtokunnan kokoonpanon.

Tiedon ja teknologian johtoryhmä

Johtokunta asettaa tiedon ja teknologian johtoryhmän ja vahvistaa sen työjärjestyksen pääjohtajan päätöksellä. Tiedon ja teknologian johtoryhmä tekee kaikkia OP Pohjolan yhtiöitä koskevia OP Pohjolan laajuisia päätöksiä. Tiedon ja teknologian johtoryhmä vastaa OP Pohjolaa koskevan tiedonhallinnan ja tiedon laadunhallinnan strategisesta johtamisesta, teknologiaa ja tietosuojaa koskevasta strategisesta OP Pohjolan laajuisesta johtamisesta ja tekee merkittävät henkilötiedon käsittelyyn liittyvät päätökset sekä antaa koko organisaatiota koskevaa teknologiaa, tiedonhallintaa, tiedon laadunhallintaa sekä tietosuojaa koskevia linjauksia. Johtoryhmän tehtävät ja valtuudet on kuvattu johtoryhmän työjärjestyksessä.

Yhtiötä johtoryhmässä edustaa Pohjola Vakuutuksen Teknologia ja data -vastualueen johtaja. Siltä osin, kun Tiedon ja teknologian johtoryhmän OP Pohjolan laajuiset linjaukset ja ohjeet tulisivat koskemaan OP-Henkivakuutusta, niistä informoidaan etukäteen yhtiön toimitusjohtajaa. Myös tehdystä OP Pohjolan laajuisesta päätöksestä informoidaan yhtiön toimitusjohtajaa. Informoinnista vastaa yhtiön edustaja tiedon ja teknologian johtoryhmässä.

Tiedon ja teknologian johtoryhmän asettama Data governance forum voi antaa OP Pohjolan laajuisia tiedonhallintaa ja informaatioarkkitehtuuria koskevia linjauksia ja ohjeita.

AML Ohjausryhmä

OP Osuuskunnan johtokunnan asettama AML Ohjausryhmä kehittää, ohjaa ja koordinoi rahanpesu- ja pakoteriskien hallintaa OP Pohjolassa AML- ja pakotepolitiikan mukaisesti. AML Ohjausryhmä käsittelee lisäksi OP Pohjolan Ohjaus- ja Compliance -toimikunnan käsittelyyn menevät esitykset ja tarvittaessa tapaukset, jotka voivat aiheuttaa OP Pohjolalle erityisiä rahanpesuun, terrorismin rahoittamiseen tai pakotteisiin liittyviä riskejä. AML-ohjausryhmässä on mukana yhtiön edustaja.

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 2025 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.

OP Pohjolan palveluksessa päätoimisesti olevan henkilön toimi on ensisijainen ja mahdollisuus ottaa vastaan luottamustehtäviä tai sivutoimia on rajoitettu. OP Pohjolan ulkopuoliset luottamustehtävät ovat lähtökohtaisesti luvanvaraisia. Lisäksi otetaan huomioon OP Pohjolan sisäiset ohjeet Johdon ja hallinnon nimitys- ja fit&proper -arvioinnista keskusyhteisökonsernissa ja Eturistiriitojen hallinnasta ja korruption estämisestä.

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 Finanssivalvonnan ja 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 Pohjolaa vakuutusyhtiötä koskevan sääntelyn mukaisesti.

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 hyväksynyt OP Pohjolaa koskevien ja yhtiötasoisien ohjeiden luokitusjärjestelmän, jossa kuvataan em. ohjeiden käsittelyjärjestys yhtiön hallinnossa. OP Pohjola tasolla tehdyt yhtiötä koskevat päätökset raportoidaan yhtiön hallitukselle.

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 valmistelee ja tukee yhtiön johtoryhmä sekä erillinen hallituksen asettama tasehallintatoimikunta.

Tasehallintatoimikunnan tehtävänä on tukea yhtiön hallitusta ja toimitusjohtajaa taseen ohjaamisessa ja johtamisessa, analysoida, koordinoita ja ohjata yhtiön taseen käyttöä lakien, viranomaismääräysten ja yhtiön hallituksessa vahvistettujen toimintaperiaatteiden ja päätösten mukaisesti. Toimikunnan tehtävänä on lisäksi seurata yhtiön riskiasemia ja arvioida, ovatko riskiasemat riskinottohalun mukaisia huomioiden lähiajan talouden näkymät. Toimikunta seuraa yhtiön pääomien määrää ja laatua sekä asetettujen riski/tuototavoitteiden toteutumista. Riskiasemaa seurataan vakavaraisuuden (SII), kirjanpidon (FAS, IFRS) ja taloudellisen pääoman mallien näkökulmasta.

Yhtiön hallitus vahvistaa toimikunnan työjärjestyksen.

Yhtiössä ei ole erillisiä tarkastus- ja palkitsemisvaliokuntia, vaan hallitus hoitaa nämä tehtävät.

Yhtiön hallitukseen on vuonna 2025 kuulunut Vesa Aho (puheenjohtaja), Mikko Timonen, Hannakaisa Länssalmi, Kalle Arvio ja Piia Mourujärvi 30.4.2025 asti sekä Salla Rosas 1.5.2025 alkaen.

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 Finanssivalvonnan ja 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. Toimitusjohtajalle on nimitetty sijainen.

Yhtiön toimitusjohtajana toimii Kristiina Michelsson.

4. Johtoryhmä

Yhtiön johtoryhmän puheenjohtajana toimii yhtiön toimitusjohtaja, ja jäseniä ovat myynti- ja tarjooma – heimosta vastaava johtaja, asiakaspalvelut heimosta vastaava johtaja sekä yhteiset palvelut –vastuualueesta vastaava johtaja. Johtoryhmään kuuluvat lisäksi Aktuaarijohtaja, Risk and Compliance Lead, Head of Life Insurance Technology sekä yhtiön asiakaskokemuksesta vastaava henkilö. Lisäksi johto-ryhmään kuuluvat pysyvinä asiantuntijajäseninä osaamiskeskusten edustajat Taloudesta, Riskienhallinnasta, HR:stä, Lakiasi-oista ja Compliancesta.

Johtoryhmä kokoontuu pääsääntöisesti viikoittain. Osaamiskeskusten edustajilla on läsnäolo- ja puheoikeus tilannepalavereissa.

Johtoryhmä kokoontuu pääsääntöisesti viikoittain. Osaamiskeskusten edustajilla on läsnäolo- ja puheoikeus kokouksissa. Kokouksissa käsitellään muun muassa yhtiön strategiaa, liiketoimintalinjauksia ja vuosisuunnitelmia, tulosta ja riskiasemaa, vastuualueiden tavoitteita ja prioriteetteja sekä tavoitteiden toteutumista, liiketoimintasuunnitelmia ja –katsauksia (QBR), ICT -strategisia linjauksia sekä kehittämis- ja investointisuunnitelmia sekä niiden toteutumista, tuote- ja palvelukehitykseen liittyviä asioita, hinnoittelua, palkitsemista ja asiamiehille maksettavia palkkiota, henkilöstön, palkitsemisen ja johtamisen kehittämistä, sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan toimivuutta ja sijoitustoimintaa ja sijoituspolitiikan toteutumista.

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

Johtoryhmän keskeiset tehtävät ja toimintaperiaatteet on kuvattu tarkemmin hallituksen hyväksymässä dokumentissa "OP-Henkivakuutus Oy:n johtoryhmän työjärjestys".

Säätelynhallinnan ohjausryhmä

Uuden säätelyn tunnistamisen ja oikea-aikaisen toimeenpanon varmistamiseksi yhtiöön on perustettu säätelynhallinnan ohjausryhmä.

Organisaatio ja raportointisuhteet

Yhtiö jakautuu kolmeen vastuualueeseen, jotka ovat Myynti ja tarjooma, Asiakaspalvelut ja Yhteiset palvelut.

Keskeiset sekä kriittiset tai tärkeät operatiiviset toiminnot

Yhtiön keskeiset toiminnot ovat Aktuaaritoiminto, Riskienhallintatoiminto, Compliance ja Sisäinen tarkastus.

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

Yhtiön kriittisiä tai tärkeitä operatiivisia toimintoja ovat vakuutusten hoito ja korvauskäsittely, vakuutustuotteiden suunnittelu ja hinnoittelu, jälleenvakuutusten hoitaminen, sijoitustoiminto (varojen sijoittaminen ja salkunhoito), joka sisältää myös yhtiön oman ja sijoitussidonnaisen taseen, kirjanpito, Business Control, tietojen säilyttämisestä huolehtiminen, jatkuvasta päivittäisestä järjestelmien ylläpidosta ja tuesta huolehtiminen sekä talousrikollisuuden torjunta.

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.

Strategisen ja operatiivisen suunnittelun yhteydessä yhtiölle laaditaan taloudelliset ennusteet lyhyelle ja pitkälle aikavälille. Nämä käsittävät ennusteet yhtiön tuloksen ja taseen sekä omien varojen kehityksestä. Samassa yhteydessä asetetaan yhtiön taloudelliset tavoitteet. Hallitus käsittelee taloudelliset ennusteet ja vahvistaa tavoitteet. Suunnitteluprosessien yhteydessä yhtiölle laaditaan myös sijoituspolitiikka ja pääomasuunnitelma, jotka hallitus hyväksyy. OP-Henkivakuutus Oy:llä on pääomasuunnitelma, joka sisältää tulokset viidelle vuodelle (kuluvalle vuodelle ja neljälle vuodelle eteenpäin). Hallitus käsittelee ja hyväksyy myös OP-Henkivakuutus Oy:n riski- ja vakavaraisuusarvion (mukaan lukien ORSA-periaatteet). Hallitus hyväksyy ja käsittelee lisäksi yhtiön ICT-strategiset linjaukset.

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. Toiminnan suunnittelua tarkennetaan vuosineljänneksittäin toteutettavassa QBR-prosessissa. Prosessi linkittää toiminnan seurannan ja tulevien toimenpiteiden suunnittelun.

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 sekä toimitusjohtajan hyväksymää henkivakuutuksen kehittämisen päätöksentekomallia. Lisäksi noudatetaan tuotekohtaista sääntelyä.

Henkilöstöasioita koskeva päätöksenteko

Henkilöstöasioita koskevassa päätöksenteossa noudatetaan yhtiön hallituksen hyväksymää ohjetta Päätöksenteko henkilöstöasioissa, joka on sisäinen kuvaus henkilöstöasioiden päätöksentekojärjestelmän menettelyistä.

Yhtiön henkilöstön palkitseminen

Yhtiön palkitsemisjärjestelmä pohjautuu hallituksen päättämiin palkitsemisen periaatteisiin, palkkapolitiikkaan ja tulospalkkiojärjestelmän ehtoihin. Yhtiö noudattaa toiminnassaan OP Osuuskunnan hallituksen vuosittain päättämiä OP Pohjolan palkitsemisjärjestelmän ehtoja, jotka OP-Henkivakuutus Oy:n hallitus päättää

yhtiön osalta vuosittain. OP Pohjolan palkitsemisjärjestelmän ehtojen keskeinen sisältö on julkaistu OP Pohjolan verkkosivuilla (op.fi – Tietoa OP Pohjolasta – Tietoa meistä – Hallinnointi – Palkitseminen).

Palkitseminen perustuu viiteen periaatteeseen, jotka ovat pysyviä, kaikkea palkitsemista ohjaavia tavoitteita:

- 1) Palkitseminen houkuttelee, kannustaa ja motivoi
- 2) Palkitseminen on OP Pohjolan arvojen, päämäärän ja strategian mukaista sekä edesauttaa näiden toteutumista
- 3) Erinomaisesta suorituksesta palkitaan
- 4) Palkitseminen on kokonaisuudessaan kilpailukykyistä
- 5) Palkitsemisjärjestelmät noudattavat sääntelyä, huomioivat vastuullisuuden ja kestävyysriskit eivätkä kannusta johdon päättämän riskinottohalun vastaiseen riskinottoon

Rahallinen palkitseminen sisältää mm. palkan, henkilöstö- ja luontoisedut, muuttuvan palkitsemisen ja lisäeläkkeen (vain osalla henkilöstöryhmistä). Palkka määräytyy tehtävän vaativuuden sekä henkilökohtaisen pätevyyden, kokemuksen ja suoriutumisen perusteella.

Muuttuva palkitseminen koostuu tulospalkkiosta, pikapalkkiosta, sitouttamispalkkiosta, taatusta muuttuvasta palkkiosta sekä henkilöstörahosta. Taloudelliselta vaikuttavuudeltaan olennaisimpia ovat tulospalkkio sekä henkilöstöraho. Muuttuvan palkkion enimmäismäärä on 100 % kiinteästä vuosiansiosta.

Muuttuva palkitseminen perustuu arvioon henkilön/tiimin, liiketoimintayksikön, yhtiön tai ryhmän suoriutumisesta. Tavoiteasetannassa ja suoritusarvioinnissa otetaan huomioon kokonaiskuvassa taloudelliset riskit, kestävyysriskit, maineriskit sekä asiakkaan edun mukainen toiminta, kuten myös arvojen, ohjeiden ja poliittikkojen mukainen toiminta. Muuttuvan palkkion maksamisen edellytyksenä on maksamisen perusteltavuus OP Pohjolan, liiketoimintayksikön ja henkilön suoriutumisen kannalta ottaen huomioon myös sääntelyvaateiden mukainen toiminta. Yhtiön palkitsemisen pohjalla oleva tulos muodostuu yhtiön toimintaa ohjaavien prosessien perusteella sisältäen myös kestävyysriskien tunnistamisen ja niihin varautumisen.

Yhtiö on kuulunut OP Pohjolan henkilöstörahoon vuonna 2025, minkä mittarit perustuivat OP Pohjolan kulu-tuottosuhteeseen sekä asiakasmäärän kasvuun liittyvään strategiseen mittariin. Henkilöstörahoon voittopalkkio vastaa enintään 3 % henkilöstörahoon kuuluvien henkilöiden palkkasummasta.

Tulospalkkiojärjestelmällä ohjataan ja tuetaan pitkän aikavälin strategisten tavoitteiden ja niistä johdettujen yhtiön vuositavoitemittareiden toteutumista sekä palkitaan henkilöstöä tavoitteiden saavuttamisesta ja ylittämistä. Enimmillään yhtiössä maksettava tulospalkkio vastaa 1–9 kk palkkaa riippuen tehtävän vaativuudesta. Tulospalkkioon vaikuttaa OP Pohjolan keskusyhteisökonsernin tulokseen perustuva tuloskerroin kertoimella 0,5–1,25. Tulospalkkiota koskevilla tulokorteilla tulee olla sekä määrällisiä että laadullisia tavoitteita.

Riskiasemaan olennaisesti vaikuttavilla henkilöillä (asetus (EU) 2015/35 275 artiklan 1 c) muuttuvaan palkitsemiseen sovellettavia erityisehtoja ovat:

- Muuttuvan palkitsemisen lykkäysmenettely raja-arvojen täytyessä (muuttuva ansio 50.000 € tai 1/3 kokonaisansioista).
 - Vähintään 40 % palkkiosta (erityisen suurissa palkkioissa 60 %) lykätään ja palkkiot maksetaan aikaisintaan 4–5 vuoden kuluessa ansaintajakson päättymisestä.
 - Lykkäysmenettelyssä 50 % muuttuvasta palkkiosta maksetaan viiteinstrumentin arvoon sidottuna. Instrumenttiosuuteen sisältyy 12 kuukauden odotusaika.
 - Lykättyjen palkkioiden maksun edellytykset arvioidaan yhtiön hallituksessa ennen maksua

Yhtiöjärjestyksen mukaan yhtiökokous päättää hallituksen palkkioista. OP Pohjolan keskusyhteisökonsernin palveluksessa oleville hallituksen jäsenille ei makseta palkkiota. Keskusyhteisökonsernin ulkopuolisille hallituksen jäsenille maksetaan kokouspalkkiota. Yhtiön hallituksen jäsenille ei makseta muuttuvaa palkitsemista hallitustoimesta.

Lakisääteisen eläketurvan lisäksi osa henkilöstöstä kuuluu OP-Eläkesäätiön tai vakuutusyhtiön lisäeläketurvan piiriin. Hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäsenien ja muiden keskeisten toimintojen hoitajien lisä- ja varhaiseläkejärjestelyt on järjestetty edellä mainitun mukaisesti.

Yhtiö on maksanut osinkoa emoyhteisö OP Osuuskunnalle 50 miljoonaa euroa. Muilta osin OP-Henkivakuutus ei tehnyt raportointikauden aikana olennaisia transaktioita osakkeenomistajien tai hallinto-, johto- tai valvontaelimien jäsenten kanssa.

Asiamiesten palkkiot

Asiamiesten palkitsemista säännellään laissa vakuutusten tarjoamisesta. Asiamies ei saa vastaanottaa selkeää palkitsemista, joka on ristiriidassa asiakkaan edun mukaisen toiminnan kanssa. Asiamiesten palkkioiden suuruuteen vaikuttavia tekijöitä ovat esimerkiksi vakuutusten tarjoamista koskevan työn määrä, työtehtävien tehokas hoitaminen ja työn ammatillinen vaatavuus. Määrällisten kriteerien lisäksi myös laadulliset kriteerit otetaan huomioon palkkiota määritettäessä. Asiamiesten palkitsemisjärjestelmän tulee kokonaisuutena kannustaa asiakkaan edun asettamiseen etusijalle ja ristiriitojen välttämiseen.

B.2 Sopivuudelle ja luotettavuudelle asetettavat vaatimukset

OP-Henkivakuutuksen hallituksen, toimitusjohtajan ja toimitusjohtajan sijaisen, keskeisistä riippumattomista toiminnoista vastaavien henkilöiden sekä muiden keskeisistä toiminnoista vastaavien henkilöiden ja ulkoistettujen keskeisten toimintojen seurannasta ja valvonnasta vastaavien henkilöiden sopivuus ja luotettavuus sekä hallituksen kollektiivinen kokemus ja osaaminen varmistetaan säännöllisesti vuosittain. Sopivuuden ja luotettavuuden arvioinnissa (Fit & Proper -arviointi eli FAP-arviointi) noudatetaan Johdon ja hallinnon nimitys- ja FAP-arviointi keskusyhteisökonsernissa -ohjetta, jonka yhtiön hallitus vahvistaa yhtiössä sovellettavaksi. FAP-arvioinnit tehdään ohjeen mukaisesti hallituksen jäsenistä, toimitusjohtajasta, toimitusjohtajan sijaisesta, keskeisistä riippumattomista toiminnoista vastaavista henkilöistä eli riskienhallinnasta, sisäisestä tarkastuksesta sekä compliance- ja aktuaaritoiminnoista vastaavista henkilöistä, muista keskeisistä toiminnoista vastaavista henkilöistä sekä keskeisten ulkoistettujen toimintojen seurannasta ja valvonnasta vastaavista henkilöistä.

FAP-arvioinnit toteutetaan:

- aina ennen kuin uusi henkilö valitaan ylämpään tai toimivaan johtoon (toimitusjohtaja ja mahdollinen toimitusjohtajan sijainen) tai keskeisistä riippumattomista toiminnoista vastaavaksi henkilöksi
- aina ennen henkilön nimittämistä uuteen, aikaisempaa merkittävämpään tehtävään tai henkilön vastuualueen laajentuessa oleellisesti entisestä
- aina kun henkilön henkilökohtainen luotettavuus tai sopivuus kyseenalaistuu taikka yhtiön hallituksen tapauksessa hallituksen kollektiivinen sopivuus kyseenalaistuu
- kun haetaan toimilupaa liiketoiminnan aloittamiseksi
- osana yhtiön hallituksen tekemää sisäisten hallinto- ja ohjausjärjestelmien tarkastelua
- kun on perusteltu syy epäillä, että yhtiössä on tapahtunut tai tapahtuu rahanpesua tai terrorismin rahoittamista, tai että siihen on kohonnut riski
- säännöllisesti vuosittain

Yhtiön hallitus arvioi kollektiivisen sopivuutensa vähintään vuosittain ja aina kun ilmenee seikka, joka voi vaikuttaa kollektiiviseen sopivuuteen. Kollektiivinen arviointi luo pohjan hallituksen osaamisen ja toiminnan kehittämiseksi. Kollektiivista arviointia käytetään hyödyksi myös valmisteltaessa hallituksen jäsenten nimityspäätöksiä.

Tiedot nimityspäätöksistä ja vaaditut tiedot FAP-arvioinnista toimitetaan Finanssivalvonnalle (Fiva) vakuutusyhtiöitä koskevan viranomaisohjeistuksen mukaisesti. Fit & Proper -ilmoitus tehdään, mikäli mahdollista jo ennen nimitystä, mutta viimeistään kahden viikon kuluessa tehtävän vastaanottamisesta. Toimitusjohtaja ja toimitusjohtajan sijaista koskeva ilmoitus ja selvitys FAP-arvioinnista toimitetaan Fivalle ennen kuin

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

FAP-arvioinnin piiriin kuuluvien henkilöiden on ilmoitettava oma-aloitteisesti yhtiölle, mikäli heidän tiedoissaan tapahtuu olennainen muutos. Jos oma-aloitteinen ilmoittaminen muutoksesta on jäänyt huomiomatta heti sen tapahduttua, tulee se arvioinnin piiriin viimeistään vuosittain toimitettavan säännöllisen arvioinnin yhteydessä.

Hallituksen kokoonpanon muuttuessa arvioidaan hallituskokoonpanon kollektiivista osaamista ja miten uusi jäsen täydentää hallituksen kollektiivista osaamista. Hallituksen kollektiivisen osaamisen arviointi perustuu selvitykseen jäsenten finanssialan ja vakuutusalan osaamisesta ja työkokemuksesta, hallituksen jäsenenä toimimisesta sekä hallituksen jäsenten itsearvioinnin tuloksiin. Kollektiivisen osaamisen arvioinnin myötä varmistetaan, että uusi kokoonpano täyttää vakuutusyhtiölain vaatimuksen, että hallituksessa on edustettuna sellainen yleinen vakuutustoiminnan tuntemus kuin vakuutusyhtiön toiminnan laatuun ja laajuuteen katsoen on tarpeen. Lisäksi vuosittain tehdään hallituksen säännöllinen kollektiivisen osaamisen itsearviointi.

OP Osuuskunnan M&A, kilpailujuridiikka ja Corporate Governance -yksikkö hoitaa keskusyhteisön tytäryhtiöiden, ml. OP-Henkivakuutus FAP-prosessiin liittyviä tehtäviä. Sen vastuulla on huolehtia, että tehtäviin nimitettävistä henkilöstä tehdään FAP-arvioinnit ja että tehtyjen arviointien ajantasaisuus tulee säännöllisesti arvioiduksi. Edellä mainittu yksikkö toimittaa ilmoitukset viranomaiskäsitelyyn ja tukee yhtiöiden hallituksia kollektiivisen osaamisen ja kokemuksen arviointien toteuttamisessa, tarvittaessa yhteistyössä Compliance-kanssa.

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 Pohjolan 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 mm. compliance-riskit, 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 Riskienhallintatointo 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 vastuuvaihtelu, vakuutusteknisten riskien turvaava hinnoittelu sekä huolellinen riskien jälleenvakuuttaminen. Vakuutusteknisten riskien toteutumista suhteessa ennusteisiin ja liiketoiminnallisen kannattavuuden kehitystä suhteessa tavoitteisiin seurataan jatkuvasti. Vakuutustoiminnan riskiasema ja liiketoiminnan riskit raportoidaan yhtiön hallitukselle säännöllisesti.

Yhtiön sijoitustoiminnan operatiivisesta toteutuksesta vastaa Varainhoidon Ryhmän tasesijoitukset – tiimi, joka toimii myös Yhtiön sijoitustoimintona. Sijoitustoiminto raportoi säännöllisesti sijoitustaseen tuotoista ja riskeistä toimivalle johdolle, tasehallintatoimikunnalle sekä hallitukselle.

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 varmistamaan keskeisten prosessien ja toimintojen tehokkuus, laatu sekä niiden jatkuvuus myös poikkeuksellisissa olosuhteissa. Prosesseihin, palveluihin, tuotteisiin sekä ICT-järjestelmiin liittyviä riskejä tunnistetaan ja arvioidaan säännöllisesti, jonka lisäksi riskien hallintaan käytettyjen kontrollien toimivuutta ja riittävyyttä arvioidaan hyväksyttävän riskitason saavuttamiseksi. Riskien toteutumista seurataan ja toteutuneiden riskien osalta ryhdytään toimenpiteisiin niiden uudelleen toteutumisen 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 yhtiön toiminnan tulokseen, vakavaraisuuteen ja toimintoprosesseihin. Menettelyn avulla varmistetaan muun muassa sääntelyn ja ohjeistusten asettamien vaatimusten huomioiminen sekä vastaavuus yhtiön riskinottohalukkuuteen.

Jatkuvuussuunnittelun avulla varaudutaan liiketoiminnan jatkuvuutta uhkaaviin riskeihin ja turvataan toiminnan jatkuvuus liiketoiminnan tai toimintaympäristön tavanomaisesta poikkeavissa tilanteissa. Tällaisia tilanteita voivat olla esimerkiksi keskeisten toimitilojen tuhoutuminen, laaja häiriö tietoliikenneyhteyksissä tai keskeisten tietojärjestelmien pitkäkestoinen toimimattomuus.

Yhtiö laatii neljännesvuosittain riski- ja vakavaraisuusarvion, joka on keskeinen osa yhtiön riskienhallintaa. Arvion tavoitteena on mm. 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 myös erittäin heikoissa makroskenaarioissa. Skenaarioita on kuvattu tarkemmin luvussa C1. Kokonaisuutena riskitasossa ei ole merkittäviä muutoksia edelliseen vuoteen verrattuna.

B.4 Sisäinen valvontajärjestelmä

Yhtiössä noudatetaan Yhtiön hallituksen vahvistamia OP Pohjolan sekä Yhtiön sisäisen valvonnan ja compliance-toiminnan periaatteita. Näiden tavoitteena on varmistaa riittävä, tehokas ja luotettava sisäinen valvonta, joka kattaa myös ulkoistetut toiminnot ja että sisäinen valvonta ja siinä tehdyt havainnot ja johtopäätökset dokumentoidaan ja raportoidaan. OP Pohjolan palkitsemispolitiikka tukee huolellista ja laadukasta toimintaa sekä maltillista riskinottoa. Lisäksi Yhtiössä ylläpidetään vahvaa riskienhallinta- ja compliance-kulttuuria.

Sisäisen valvonnan tavoitteena on varmistaa, että Yhtiö toteuttaa strategiaansa sovitulla tavalla, järjestää liiketoimintansa, riskienhallinnan, ml. compliance-riskit ja raportoinnin tehokkaasti ja luotettavasti sekä noudattaa siihen soveltuvaa sääntelyä, viranomaisvaatimuksia ja sisäistä ohjeistusta. Sisäinen valvonta on jatkuvaa toimintaa, joka koostuu ennakoivista ohjaavista ja jälkikäteisistä varmentavista toimista ja on kiinteä osa kaikkia prosesseja sekä kehittämistä riskiperusteisesti.

Yhtiön hallitus vastaa sisäisen valvonnan järjestämisestä ja arvioi sen tehokkuutta säännöllisesti. Hallitus arvioi sisäisen valvonnan ja compliance-toiminnan tehokkuuden vuoden 2024 osalta 28.3.2025 ja tekee vastaavat arvioinnit vuoden 2025 osalta huhtikuussa 2026. Yhtiön toimiva johto vastaa sisäisen valvonnan käytännön toteutuksesta. Esihenkilöt vastaavat johtamiensa toimintojen sisäisestä valvonnasta ja toiminnan laadusta, ja jokainen työntekijä vastaa omasta ohjeidenmukaisesta toiminnastaan.

Sisäinen valvonta kattaa Yhtiön omat toiminnot sekä sisäiset ja ulkoiset ulkoistukset. Sisäisen valvonnan koordinointi on keskitetty 1. puolustuslinjan Risk & Compliance Lead -toiminnolle, siellä erityisesti Yhtiön sisäisestä valvonnasta vastaavalle, joka vastaa valvonnan suunnittelun, dokumentoinnin, käytännön toteutuksen ja raportoinnin koordinoinnista. Yhtiön kukin vastuualue nimeää sisäisen valvonnan yhteyshenkilön, joka vastaa vastuualueen sisäisen valvonnan järjestämisestä ja havaintojen hyödyntämisestä liiketoiminnassa. Jokaisella vastuualueella ja jokaisessa tiimissä ylläpidetään kirjallista kuvausta tai ohjeistusta (esimerkiksi valvontatyökirjaa tai -suunnitelmaa) sisäisen valvonnan järjestämisestä. Kukin vastuualue ja tiimi tunnistaa ja määrittelee vastuualueensa relevantit valvontatehtävät. Valvontaa painotetaan riskiperusteisesti kohteisiin, joissa poikkeamien todennäköisyys tai vaikutus on merkittävin tai joissa kontrollit ovat heikoimmat.

Sisäisen valvonnan toimivuutta tukevat Talouden ja Keskuspankin keskitetyt toiminnot, 2. puolustuslinjan Riskienhallinta ja Compliance sekä 3. puolustuslinjan Sisäinen tarkastus. Taloudellisten tietojen oikeellisuutta varmentavat lisäksi ulkoiset tilintarkastajat. Sisäisen valvonnan 1. puolustuslinjan havainnoista raportoidaan ylimmälle ja toimivalle johdolle sekä Compliancella. Sisäistä valvontaa täydentää whistleblowing-menettely, jonka kautta henkilöstö voi ilmoittaa epäilyistä rikkomuksista.

Compliance-riskin hallinta on olennainen osa sisäistä valvontaa ja luotettavaa hallintoa. Vastuu sääntelyn ja ohjeistuksen noudattamisesta ja sen valvonnasta on ylimmällä ja toimivalla johdolla sekä esihenkilöillä. Lisäksi jokainen yhtiön palveluksessa oleva henkilö vastaa omalta osaltaan sääntelyn noudattamisesta. Liiketoiminnasta riippumaton 2. puolustuslinjan Compliance-toiminto avustaa ylintä ja toimivaa johtoa compliance-riskien hallinnassa, vastaa compliance-neuvonnasta ja tuesta, valvoo sääntelyn noudattamista, kehittää omalta osaltaan sisäistä valvontaa sekä vastaa compliance-valvonnoista, suosituksista ja niiden seurannasta sekä laatii vuosittain compliance-riskiarvion. Compliance raportoi havainnoistaan säännöllisesti vähintään kvartaaleittain Yhtiön ylimmälle ja toimivalle johdolle, ml. mahdolliset muutokset riskikuvassa.

Taloudellisen aseman sääntelyyn liittyvät compliance-tehtävät Compliance hoitaa yhteistyössä Riskienhallinnan kanssa työnjakoa koskevan ohjeen mukaisesti. Työnjako on perustunut siihen, että Riskienhallinta vastaa vakavaraisuussääntelyä koskevista varmentavista toimista suhteessa 1. puolustuslinjaan ja ilmoittaa tekemänsä havainnot Compliancella. Compliance arvioi sääntelynmukaisuutta koskevien riskien tason sekä vastaa riskejä koskevasta johdon raportoinnista.

AML Compliance vastaa rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estämistä sekä pakotteita koskevan sääntelyn ja sisäisten ohjeiden noudattamisen valvonnasta ja koordinoinnista ja näihin liittyvästä tuesta ja neuvonnasta johdolle ja henkilöstölle. AML Compliancesta on nimetty Yhtiön AML-valvonnan vastuuhenkilö.

3. puolustuslinjan, liiketoiminnasta ja 2. puolustuslinjasta riippumaton Sisäinen tarkastus arvioi tarkastuksia tehdessään sisäisen valvonnan toimivuutta Yhtiön toimintaprosesseissa. Sisäinen tarkastus raportoi havainnoistaan säännöllisesti Yhtiön ylimmälle ja toimivalle johdolle.

B.5 Sisäisen tarkastuksen toiminto

OP-Henkivakuutus Oy:n hallitus vastaa sisäisestä tarkastuksesta, joka on järjestetty OP Pohjola laajuisesti siten, että sisäisen tarkastuksen toteuttaa OP Pohjolan Sisäinen tarkastus. Sisäistä tarkastusta johtaa tarkastusjohtaja, jonka nimittää OP Osuuskunnan hallitus. OP-Henkivakuutusta koskevien asioiden osalta Sisäinen tarkastus raportoi toiminnasta OP-Henkivakuutuksen hallitukselle ja on nimennyt OP-Henkivakuutuksen sisäisestä tarkastuksesta vastaavan henkilön.

Sisäinen tarkastus vastaa sisäisen tarkastuksen riskiperusteisesta suunnittelusta ja toteutuksesta OP-Henkivakuutuksessa sekä monitoroi tarkastuksissa antamiensa suositusten toteuttamista jatkuvasti. Sisäinen tarkastus noudattaa toiminnassaan kansainvälisiä sisäisen tarkastuksen standardeja, jotka ohjaavat sisäisen tarkastuksen ammattikäytäntöjä ja toimivat perustana sisäisen tarkastuksen laadun arvioinnille ja parantamiselle.

B.6 Aktuaaritoiminto

Yhtiön vakuutusyhtiölain mukaiset aktuaaritoiminnon tehtävät on toteutettu 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 hoitavat vastuuvetä- ja vakavaraisuuslaskentaa toteuttavat ja kehittävät vakuutusmatemaatikot. Lisäksi yksikössä toimii OP-Henkivakuutuksen tuotekehityksestä ja hinnoittelusta aktuaaritoimen osalta vastaava liiketoiminta-aktuaari, joka tukee muuta yksikköä aktuaaritoiminnon tehtävien suorittamisessa. Aktuaaritoiminnossa on myös yksi actuarial data engineer, joka vastaa pääsääntöisesti aktuaarien tietojärjestelmien ja datan käytön kehittämisestä.

Aktuaaritoiminto on koordinoitunut raportointikauden aikana kuukausittain vakuutuskannan mallintamisen ja arvostamisen yhtiön vakuutusteknisenä vastuuvetä- ja tilinpäätös- että vakavaraisuuslaskennan tarpeisiin sekä varmistanut menetelmien asianmukaisuuden ja laskennassa käytettyjen tietojen riittävyyden 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 Vainhoidon kanssa sekä muun muassa osallistumalla yhtiön oman riski- ja vakavaraisuusarvion laatimiseen, varmistamalla vakuutusvelvoitteiden jatkuvan merkitsemisen osaksi vastuuvetä- ja varmistamalla vakuutusriskien pääomavaatimusten laskennan asianmukaisuuden.

Aktuaaritoiminto vastaa yhtiön stressitesteistä ja herkkyyssanalyseista vakuutusteknisten riskien osalta sekä varmistaa osaltaan yhtiön vakavaraisuusaseman asianmukaisuuden suhteessa liiketoiminnan riskillisyyteen, laatuun ja laajuuteen.

B.7 Ulkoistaminen

Yhtiössä noudatetaan kulloinkin voimassa olevaa Ulkoistusten hallinta ja toimintaperiaatteet OP-Henkivakuutuksessa -ohjetta, jonka hyväksyy yhtiön hallitus. Lisäksi noudatetaan OP Pohjolan ulkoistusta koskevaa ohjeistusta, mikäli se ei ole ristiriidassa vakuutussääntelyn kanssa. Ulkoistusten hallintaa koskevat ohjeet perustuvat vakuutusyhtiöitä koskevaan ulkoistamissääntelyyn.

Ulkoistamisten tavoitteena on mm. toimintojen keskittäminen ja sitä kautta palvelujen tuottaminen tehokkaasti ja yhdenmukaisesti. Ulkoistaminen tulee ensisijaisesti tehdä OP Pohjolan sisäiselle palveluntarjoajalle, mikäli tarvittavaa palvelua on OP Pohjolassa tarjolla. Ulkoistaminen OP Pohjolan ulkopuoliselle palveluntarjoajalle on mahdollista, mikäli sisäistä palveluntarjoajaa ei ole. Yhtiöllä on pääasiassa OP Pohjolan sisäisiä ulkoistuskumppaneita. Tämän lisäksi yhtiö on ulkoistanut toimintoja vähäisessä määrin ulkoisille ulkoistuskumppaneille, jotka toimivat Suomessa. Lisäksi yhtiöllä on muutamia ICT-palveluiden tuottajia, jotka pääasiassa toimivat EU/ETA-alueella.

Keskeisten toimintojen ja kriittisten tai tärkeiden operatiivisten toimintojen ulkoistuksista (myös pilviulkoistuksista) tehdään ilmoitus Finanssivalvonnalle vakuutusyhtiölain ja Finanssivalvonnan määräysten ja suositusten mukaisesti.

C. Riskiprofiili

C.1 Vakuutusriski

Vakuutustoiminta perustuu riskin ottamiseen ja sen hallintaan. Merkittävimmät riskit liittyvät riskin valintaan ja hinnoitteluun sekä vastuuvelan riittävyyteen. Lisäksi merkittävä vakuutustoiminnan riski tulee vastuovelkaa kattavan omaisuuden sijoitusriskistä.

Merkittävimmät vakuutustekniset riskit ovat asiakaskäyttäjätymis-, pitkäikäisyys- sekä kuolevuusriski. Asiakaskäyttäjätymisriski tarkoittaa sitä, että vakuutuksenottajat käyttävät vakuutus sopimuksiinsa liittyviä optioita yhtiön kannalta ennakoimattomasti negatiivisesti. Tämä asiakaskäyttäjätymisen ennakoimaton muutos kasvattaa yhtiön vastuovelkaa. Kuolevuus- ja pitkäikäisyysriskit tarkoittavat sellaista pysyvää, ennakoimattomaa muutosta kuolevuuskehityksessä, että muutos vaikuttaa vakuutusyhtiöön negatiivisesti kasvattaen vastuovelkaa. Vuonna 2024 yhtiö aloitti vakavan sairauden turvien vakuuttaminen ja vuonna 2025 aloitettiin lisäksi pysyvän ja ohimenevän työkyvyttömyyden vakuuttaminen, minkä vuoksi yhtiön täytyy laskea myös Solvenssi 2-mukainen SLT-sairausvakuutusriski.

Vakuutusriskien vähentämistekniikoista merkittävin on huolellinen riskinvalinta ja riskienhallintapolitiikan huolellinen noudattaminen. Vakavan sairauden vakuutuksissa riskinvalinta hoidetaan jo vakuutuksia myönnettäessä erillisellä vastuuvallinnalla. Lisäksi yhtiö on pienentänyt omalla vastuullaan olevaa vakuutusriskiä jälleenvakuuttamalla suuret yksittäiset vakuutusriskit sekä asiakaskäyttäjätymisriskin. Jälleenvakuutukset suojaavat tulosta tehokkaasti heilahtelulta mahdollisissa ääritilanteissa, mutta normaalitilanteessa niillä ei ole oleellista vaikutusta vakuutusliiketoiminnan tulokseen. Asiakaskäyttäjätymisriskin jälleenvakuuttaminen myös vaikuttaa yhtiön vakavaraisuusasemaan, sillä riski asiakaskäyttäjätymisen 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.

Skenaarioanalyysit

Henkivakuutustoiminnan pääomasuunnittelun tavoitteena on varmistaa ennakoivasti, että henkivakuutus-toiminnalla on riittävä vakavaraisuus vakuutuksenottajien ja edunsaajien etujen turvaamiseksi, riittävä riskikantokyky nykyisiin ja ennakoituihin riskeihin ja odottamattomiin tappioihin nähden ja pääomat ovat tehokkaasti käytössä. Pääomasuunnitelma sisältää myös varautumistoenpiteet 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.

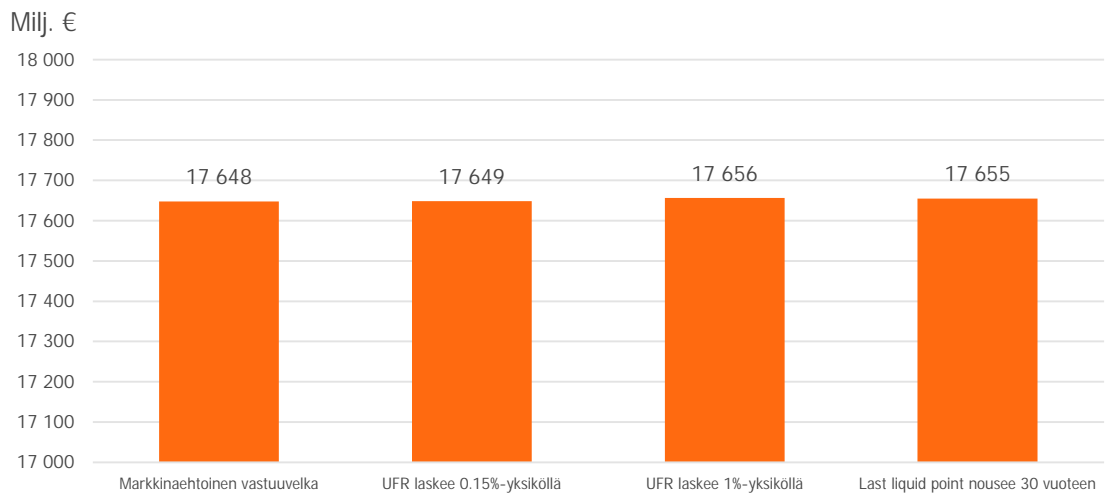
Kahta makrotalouden skenaariota (lama- ja kriisiskenaariot) on lisäksi heikennetty odottamattomilla henkivakuutuspesifeillä asiakaskäyttämiskriiseillä. Odottamattomana asiakaskäyttämiskriisinä on käytetty skenaariosta riippuen eri tasoista ylijäämäisen kannan massaraukeamista. Asiakaskäyttämiskriisikin oletetaan skenaarioissa realisoituvan vuonna 2026.

Skenaarioanalyysissä yhtiön vakavaraisuus säilyi riittävänä kaikissa muissa skenaarioissa, paitsi kahdessa skenaariossa: kriisi- ja lamaskenaariossa. Kriisiskenaario on tarkoitettu äärimmäiseksi käänteiseksi stressiksi. Kriisiskenaariossa kuitenkin oikea-aikaisilla pääomasuunnitelman mukaisilla riskinvähentämiskeinoilla pysyttäisiin riskien toteutumista laimentamaan ja vakavaraisuusvaikutuksia lieventämään merkittävästi.

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 oli vuonna 2025 tasolla 3,30 %. Korkokäyrä vaikuttaa sekä vastuuvälin nykyarvon muutoksen, että vakavaraisuusvaateiden kehityksen kautta. Olennaisin vaikutus SII korkokäyrällä on SII-vastuuvälin arvoon. UFR tasoa ja last liquid point maturiteetin vaikutusta tarkasteltiin kolmella erillisellä herkkyyshanalyysillä.

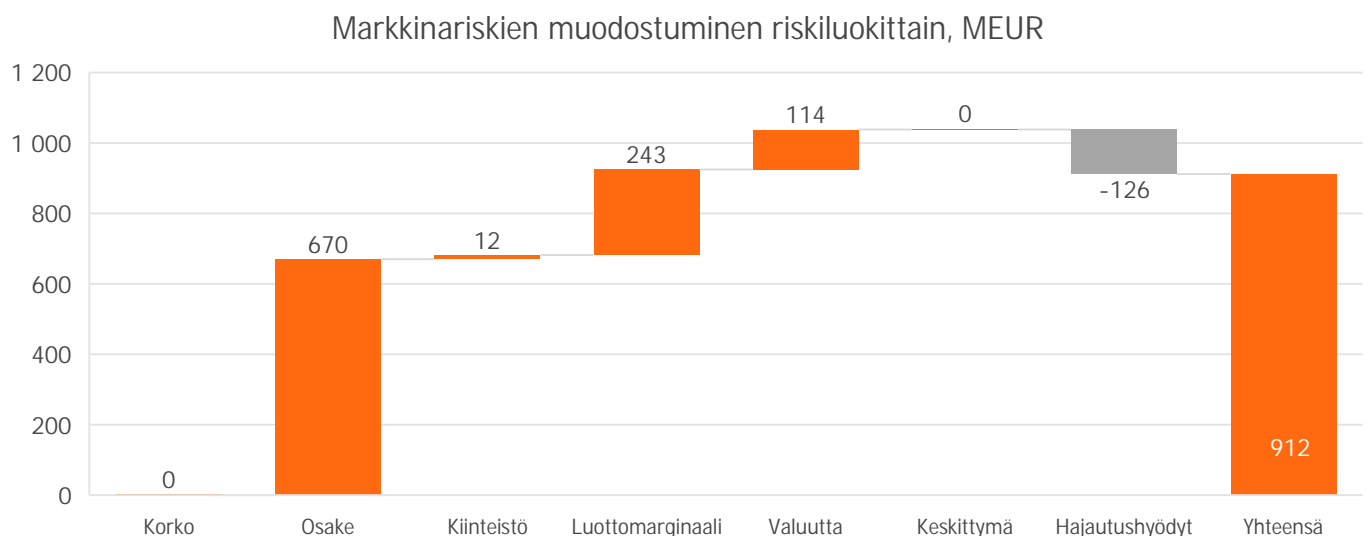
1. UFR: taso tippuu 0,15%-yksikköä
2. UFR:n taso tippuu 1%-yksiköllä ja
3. Last liquid point siirtyy maturiteettipisteeseen 30



Yllä on esitetty vaikutukset vastuuelkaan eri stressitilanteissa. Lähtötilanne on vastuuelka hetkellä 30.6.2025. Nykykorkotasolla extrapolointimuutoksilla ei ole merkittävää vaikutusta vakavaraisuustilanteeseen.

C.2 Markkinariski

Markkinariski tarkoittaa markkinaliikkeistä ja taseen markkinariskialtistumista johtuvaa omaan pääomaan kohdistuvaa arvonalentumisriskiä. Markkinariski muodostuu vastuuelan markkinaehtoisesta arvostuksesta ja sijoitusten arvostuksesta käypään arvoon. Markkinariskin laatua ja määrää mitataan markkinaehtoisesti ja Solvenssi II -standardimallin mukaisilla stressiskenaarioilla ja näistä johdetulla pääomavaateella. Vakavaraisuuteen kohdistuvaa riskiä ja yhtiön riskinkantokykyä testataan erilaisin riskiluokkiin kohdistetuin stressin ja näiden yhdistelmin huomioiden vakuutusyhtiön riskialtistumat läpivalaisten välillisten sijoitusten riskialtistumat. Markkinariskien laskennassa ei käytetä yksinkertaistettua laskentaa.



Markkinariskien kokonaismäärä standardikaavan mukaisilla markkinastresseillä mitattuna oli vuoden lopussa hajautushyötyjen jälkeen 912 miljoonaa euroa. Merkittävin osa markkinariskeistä koostuu osakeriskeistä. Korkoriskistä merkittävä osa oli suojattu. Markkinariskien kokonaismäärä oli noin 48 miljoonaa euroa edellisvuotta korkeampi. Nousu johtui ensisijaisesti osakeriskin määrän lisääntymisestä.

Yhtiön hallitus määrittää sijoituspolitiikalla yhtiön strategisen tahtotilan taseen markkinariskien tasosta ja valtuuttaa sijoitustoiminnon hoitamaan sijoitustasetta sijoituspolitiikassa määriteltyjen ohjeistusten ja rajoitteiden puitteissa. Sijoituspolitiikan 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.

Riskinkantokyvyn arvioimiseksi vakuutusyhtiön vakavaraisuusasteen herkkyyttä markkinamuutoksille testataan säännöllisesti päivitettävillä vakavaraisuusmatriiseilla. Niissä vakavaraisuutta stressataan erilaisin korko-, korkomarginaali- ja osakestressein sekä näiden yhdistelmillä. Testeissä huomioidaan markkinariskien pääomavaadestressien muutokset skenaariokohtaisten markkinaolosuhteiden mukaisesti. Testien perusteella yhtiön vakavaraisuus on riittävän vahva kestäämään 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. Riskikeskittyviä rajoitetaan vastapuolikohtaisilla rajoitteilla. Riittävän likviditeetin varmistamiseksi epälikvidien sijoitusten osuus on rajattu tasolle, joka varmistaa yhtiön likviditeetin myös markkinoiden ääriskenaarioissa.

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

Korkoriski

Yhtiön hallitus määrittää sijoituspolitiikassa yhtiön strategisen tahtotilan korkoriskin suojaustasosta ja suojan liikkumarajoista sekä valtuuttaa sijoitustoiminnan muokkaamaan korkosuojausta strategiansa mukaisesti. Taseen korkosuojauksen tehokkuutta valvotaan seurantajärjestelmillä, joista näkyy nettomääräisen korkoriskin kokonaismäärä ja riskin jakautuminen maturiteeteittain. Taseen varojen ja velkojen yhteensopivuutta seurataan säännöllisesti korkokäyrälle toteutettavien stressein vallitsevassa ja stressatuissa markkinaympäristöissä. Korkoriskin määrä standardimallin pääomavaadelaskennan mukaisesti oli vuoden vaihteessa 0.

Korkoriskin hallinnassa huomioidaan myös tulevaisuudessa maksettavat asiakashyvitykset. Asiakashyvitysten huomioiminen laskee koko vastuuvelan korkoriskiä nykyisellä, mutta kasvattaa konveksisuutta. Asiakashyvitysten tuomaa vastuuvelan konveksisuutta ja volatilitteettiriskiä suojataan swaptioilla.

Osakeriski

Merkittävin vakavaraisuuteen kohdistuvista markkinariskeistä oli raportointihetkellä osakeriski, jonka määrä kasvoi vuoden aikana 32 miljoonalla eurolla. Likvidien osakkeiden ohella riskiä tulee myös epälikvideistä sijoituksista. 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.

Korkomarginaaliriski

Korkomarginaaliriskin omiin varoihin kohdistama riski oli tarkasteluhetkellä toiseksi suurin markkinariskin lähde osakeriskin jälkeen. Standardimallin mukaisen pääomavaadelaskennan perusteella luottomarginaaliriskin määrä pieneni edellisvuodesta 10 prosentilla. Merkittävä osa yhtiön korkosijoituksista kohdistetaan hyvän luottolaadun joukkolainoihin, joilla haetaan maltillista tuottoa riskitietoisesti ja huomioiden vastuuvellan arvostuskäyrän mallinnuksen perusteena oleva alan keskimääräisen sijoitussalkun rakenne. Taseen varojen ja velkojen yhteensopivuutta seurataan säännöllisesti tasetuottojen seurannan yhteydessä. Vakuutusyhtiöiden vakavaraisuuden ja maksukyvyn turvaamiseksi korkosijoitusten luottoriskin määrää rajoitetaan yhtiökohtaisilla allokaatorajoitteilla. Riskistä ja pääomavaateesta merkittävin osa tulee hyvän luottolaadun joukkolainoista. Spekulatiivisen laadun ja epälikvidien lainojen osuus luottomarginaaliriskin pääomavaateesta oli selvästi pienempi. Vuoden vaihteessa sijoitukset eivät sisältäneet arvopaperistamispositioita.

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. Valuuttariskin aiheuttama omiin varoihin kohdistuva riski kasvoi vuoden aikana. Hajautushyödyt huomioiden valuuttariskin kontribuutio markkinariskien kokonaismäärään on kuitenkin edelleen verrattain pieni. Lähtökohta on, että korkosijoitusten valuuttariski suojataan täysin pois lukien kehittyvien maiden paikallisvaluuttamääräiset lainat. Myös kehittyneiden maiden osakesijoitusten ja vaihtoehtoisten sijoitusten valuuttariskistä suojataan merkittävä osuus päävaluuttojen osalta.

Kiinteistöriski

Kiinteistösijoituksia hyödynnetään sijoitussalkun riski/tuotto -suhteen parantamiseksi sekä tasaamaan sijoitusomaisuudesta kertyviä kassavirtoja ja arvostusten vaihteluja. Kiinteistösijoitusten suhteelliseen osuuteen sijoitusomaisuudesta vaikuttaa sijoitusmarkkinoiden ja suhdannetilanteen kehitys sekä keskusyhteisön asettamat rajoitukset epälikvideille sijoituksille. Suoria kiinteistösijoituksia tehdään vain Suomessa. Kiinteistösijoitusten määrää ja hajautusta säännellään tarkemmin yhtiökohtaisissa sijoitussuunnitelmissa sijoituskohte- ja omaisuusluokakohtaisilla 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. Sijoituspolitiikan hyväksymisen yhteydessä hallitus hyväksyy johdannaisten käytön periaatteet.

C.3 Luottoriski

Luottoriski on riski saatavavastapuolen luottolaadun heikentymisestä, joka johtaa saatavien arvonnaskuun, luottoluokituksen heikentymiseen ja pahimmillaan maksujen laiminlyöntiin eli luottotappioihin. Kaikki edellä mainitut luottoriskin toteumat heikentävät yhtiön vakavaraisuutta. Vakuutusyhtiö on alttiina talletuspankkien, vakuutusmaksusaamisten, velkamuotoisten sijoitusten ja johdannaissopimusten luottokelpoisuuden heikentymiselle. Vastapuoliriskin pääomavaade oli tarkasteluhetkellä 21 miljoonaa euroa. Tiedot yhtiön kymmenestä suurimmasta vastapuoliriskikeskitymästä on lueteltu raportilla S.26.02.01.

Raha- ja pankkitilisaatavien vastapuoliriski

Pankkitilisaatavien vastapuoliriskiä hallinnoidaan vastapuolikohtaisilla luottoluokitusrajoitteilla ja minimoimalla vastapuolikohtaisien altistumien kokoa.

Johdannaissopimuksiin liittyvä vastapuoliriski

Johdannaisia käytetään taseen markkinariskien hallintaan hallituksen hyväksymien periaatteiden mukaisesti 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. Pörssinoteeraatuissa 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.

Johdannaissopimuksiin liittyvä vastapuoliriski hajautetaan eri vastapuolien kesken. OTC-johdannaissopimusten kanssa solmitaan johdannaiskaupan puitesopimus (ISDA) ja sopimus vakuusjärjestelystä (CSA). Lisäksi vastapuolten kanssa solmitaan CDEA-sopimus, jonka perusteella koronvaihtosopimukset, CDS-korituotteet ja CDS-indeksiopiot selvitetään keskusselvityskeskuksessa (CCP). 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 selvitysvälittäjän kautta.

Jälleenvakuutuksiin liittyvä vastapuoliriski

Vastapuoliriski toteutuu, jos jälleenvakuuttaja ei suoriudu korvausten maksamisesta jälleenvakuutussolehtojen mukaisesti. Yhtiön jälleenvakuutuksen toteuttamisessa noudatetaan sisäistä riskienhallinnan ja aktuaaritoimen ohjeistusta ja limitointia jälleenvakuuttajan laadulle sekä jälleenvakuutuksen riittävästä hajuttamisesta eri vastapuolille. Vastapuolikeskittymiä seurataan ja muutokset raportoidaan yhtiön johdolle.

C.4 Likviditeettiriski

Yhtiön hallituksen hyväksymässä varojen sijoittamista koskevassa sijoituspolitiikassa varaudutaan maksuvalmiuden turvaamiseen, jotta saatavat voidaan riittävällä varmuudella realisoida samaa tahtia kuin vastuuvelat erääntyvät. Sijoitussidonnaisessa vakuutuskannassa maksetut korvaukset maksetaan realisoimalla kassavirtaa tai taseen omaa käteispuuskuria hyödyntäen, 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 asiakaskäyttäytymisen seurauksena tai riskihenkilävuokset korvaukset ovat odottamattoman suuret. Maksuvalmius poikkeuksellisissa likviditeettiskenaarioissa turvataan likvidien sijoitusten riittävällä määrällä, joka varmistetaan sijoituspolitiikan minimilikviditeettilimitillä. Nopeimmin käteisvaroiksi muutettavia sijoituksia ilman riskiä merkittävästä tulosvaikutuksesta ovat lyhyen maturiteetin rahamarkkinasijoitukset ja hyvän luottoluokituksen valtionlainat. Lisäksi sijoituspolitiikassa rajoitetaan epälikvidien sijoitusten määrää. Vastuuvelan korkosuojaus voidaan käyttää korkojohdannaisia, jotka saattavat edellyttää lisävakuuksien asettamista, mikäli niiden arvo laskee markkinaliikkeiden vuoksi. Yhtiön likvidi sijoitusomaisuus toimii maksuvalmiuspuuskurina 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 levennyttä.

Maksuvalmiuden kehitystä seurataan ja analysoidaan säännöllisesti osana riskianalyysia ja havainnot käydään säännöllisestä läpi yhtiön sijoitustoiminnan kanssa. Likvidien varojen riittävyyden arvioinnissa käytetään apuna stressitestausta, jossa huomioidaan yhtiön likvideimpien varojen riittävyyttä edellä mainituissa poikkeuksellisissa stressiskenaarioissa. Vuoden 2025 lopun likviditeettistressin tulokset osoittavat maksuvalmiuden olevan hyvällä tasolla.

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 vakuutusmaksuvastuu sisältyvät 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 liikekuluihin liittyvät kassavirrat. Sopimusten odotettu raukeaminen huomioidaan vähentämällä vakuutusmaksujen kassavirroista sopimukseen liittyvä kokemusperäinen raukeaminen sekä huomioimalla vakuutusturvan päättymisen vaikutus korvauksiin ja muihin kuluihin.

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvä odotettavissa olevan voiton kokonaismäärä 31.12.2025 oli 593 miljoonaa euroa.

C.5 Operatiivinen riski

Operatiivinen riski on niin sanottu seuraamusriski, jota aiheutuu kaikesta liiketoiminnasta ja joka voi aiheutua puutteellisista tai virheellisistä menettelytavoista, prosesseista, järjestelmistä tai ulkoisista tekijöistä. Operatiivinen riski voi ilmetä taloudellisina tappioina tai muina haitallisina seuraamuksina, kuten maineen ja luottamuksen heikkenemisenä tai menetyksenä. Yhtiössä operatiivisiin riskeihin luetaan muun muassa ICT- ja turvallisuus- sekä tietopääomaan liittyvät riskit, sen sijaan compliance- ja malliriskit on luokiteltu omiksi riskilajeikseen.

Operatiivisten riskien hallinnan tavoitteena on varmistaa keskeisten prosessien ja toimintojen tehokkuus ja laatu sekä niiden jatkuvuus myös poikkeuksellisissa olosuhteissa. Operatiivisten riskien hallinta perustuu jatkuvaan riskien tunnistamiseen, arviointiin ja seurantaan. Yhtiön johto ja prosessien omistajat ovat vastuussa siitä, että prosesseihin, palveluihin, tuotteisiin sekä ICT-järjestelmiin liittyvät riskit tunnistetaan ja arvioidaan ja että riskeille toteutetaan tarvittavat kontrollit hyväksyttävän riskitason saavuttamiseksi ja prosessien toimivuuden, jatkuvuuden sekä tehokkuuden varmistamiseksi.

Yhtiön operatiivisten riskien hallinnan viitekehys jakautuu taaksepäin katsoviin, tilannetta arvioiviin ja ennakoiiviin menettelytapoihin. Riippumaton Riskienhallinta vastaa yhtiön operatiivisten riskien hallinnan viitekehuksesta, sen ylläpitämisestä ja kehittämisestä sekä antaa tarkemmat ohjeet yhtiössä noudatettavista operatiivisten riskien hallinnan menettelytavoista. Riskienhallintatoiminto raportoi yhtiön operatiivisten riskien hallinnasta ja riskitasosta johdolle ja liiketoimintasegmenteille.

Yhtiö seurasi ja raportoi vuoden aikana toteutuneita operatiivisia riskejä järjestelmätuetusti ja toteutti kehitystoimenpiteitä riskien uudelleen toteutumisen ehkäisemiseksi. Yhtiö päivitti vuoden aikana riskikartoitukseen tunnistamalla ja arvioimalla toimintaansa kohdistuvat operatiiviset riskit, niiden taustalla vaikuttavat syyt sekä haitalliset seuraukset. Yhtiö päivitti vuoden aikana myös jatkuvuussuunnitelmiaan toimintaympäristön muutokset huomioiden.

C.6 Muut olennaiset riskit

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

Ilmasto- ja ympäristöriskit tunnistetaan yhtenä OP Pohjolan riskikartan ulkokehällä vaikuttavana megatrendinä, joka voi tulevaisuudessa vaikuttaa OP Pohjolan sekä OP-Henkivakuutuksen riskiprofiiliin. Keskeisiksi OP-Henkivakuutukseen liittyviin ilmasto/ympäristövaikutteisiksi vakuutusriskeiksi on tunnistettu mm. kasvavat riskit kuolevuuden muutoksissa. Sijoitustoimintaan kohdistuvia riskejä voivat olla esimerkiksi ilmastonmuutokselle eniten alttiiden valtioiden joukkovelkakirjojen markkina-arvojen lasku tai yritysten kannattavuuteen vaikuttavat poliittiset päätökset. ESG-riskien tunnistamista toteutetaan yhteistyössä liiketoiminnan ja riskienhallinnan toimesta. ESG-riskejä seurataan säännöllisillä raporteilla sekä riskienhallinnan toteuttamalla ilmasto- ja ympäristöriskien stressitestauksella, joka toteutetaan vuosittain ja raportoidaan osana riskianalyysiä. Stressitestit huomioivat eri ilmastoskenaarioiden vaikutuksia yhtiön markkina- ja henkivakuutusriskeihin. Stressitestien perusteella OP-Henkivakuutuksen SII-vakavaraisuussuhde säilyy ilmastoskenaarioista huolimatta vahvalla tasolla. Keskeisiä ESG-riskeihin varautumisen keinoja ovat hinnoittelu ja riskinvalinta sekä markkinatilanteen jatkuva seuranta ja portfolion hajautus yhdistettynä riskienhallinnan ilmastostressitesteihin.

D. Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin

D.1 Varat

Olenneimmat 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 liike-toimessa 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 hyväksytyyn markkinahinnan laskentamalliin ja mallin käyttämien syöttötietojen markkinanoteerauksiin.

Mikäli arvostuskäytäntö ei ole markkinoilla vakiintunut, käytetään markkina-arvon määrittämisessä asianomaiselle tuotteelle laadittua omaa arvostusmallia. Arvostusmallit pohjautuvat yleisesti käytettyihin lasken-

tamenetelmiin ja kattavat kaikki ne osatekijät, jotka markkinaosapuolet ottaisivat huomioon hintaa asettaessaan, sekä ovat yhdenmukaisia rahoitusinstrumenttien hinnoittelussa käytettävien hyväksytyjen taloudellisten menetelmien kanssa.

Merkittävien noteeraamattomien ja epälikvidien sijoitusten arvonmäärityksessä käytetään arvostettavasta kohteesta riippuen eri menetelmiä muun muassa kohdeyhtiön luottoriskien kehitystä, arvostuskertoimia listatuista verrokkiyhtiöistä ja verrokkitransaktioista, kassavirtaperusteista arvonmääritystä, tasearvoa tai kohteesta annettua sitovaa tarjousta tai kauppaa. Vakuutusyhtiön varainhoito voi myös tarvittaessa teettää ulkopuolisia arvioita salkun merkittävien sijoituskohteiden arvosta kolmansilla osapuolilla.

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

- 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

Alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä ja myöhemmin rahoitusvaroihin kuuluva erä arvostetaan käypään arvoon. Noteerattujen arvopapereiden ostot ja myynnit kirjataan taseeseen ja taseesta pois kaupantekopäivänä eli päivänä, jolloin sitoudutaan ostamaan tai myymään kyseinen rahoitusvaroihin tai velkoihin kuuluva erä. Muut rahoitusvarat kirjataan taseeseen ja taseesta pois selvityspäivänä. Johdannaiset kirjataan taseeseen kaupantekopäivänä ja taseesta pois selvityspäivänä.

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 hankintamenuon, joka sisältää transaktiomenot. Alkuperäisen kirjaamisen jälkeen sijoituskiinteistöt arvostetaan käypään arvoon. Myös rakenteilla olevat sijoituskiinteistöt arvostetaan käypään arvoon edellyttäen, että käypä arvo on luotettavasti määritettävissä.

Suorien kiinteistösijoitusten arvostuksen lähteinä ovat pääsääntöisesti ulkopuolisten auktorisoitujen arviointisijoiden antamat arviokirjat. Ulkopuolinen arvioitsija valitsee itsenäisesti kunkin kohteen arviointiin parhaiten sopivan menetelmän. Yleisesti käytettyjä arviointimenetelmiä kiinteistöjen, asuntojen ja maa-alueiden osalta

ovat kauppa-arvomenetelmä perustuen vastaavanlaisten kohteiden toteutuneisiin kauppahintatietoihin ja sisäiseen asiantuntemukseen, tuottoarvomenetelmä ja jälleenhankinta-arvomenetelmä. Rakentamattomien tonttien arvossa on huomioitu arviointihetken kaavoitus- ja markkinatilanne. Kiinteistörahastojen arvot saadaan kohderahastoilta kunkin kohderahaston sääntöjen määrittelemänä ajankohtina ja sääntöjen määrittelemän standardin mukaisena. Arvostukset perustuvat pääsääntöisesti kohderahastojen yksittäisten kiinteistökohteiden yhteenlaskettuihin arvoihin lisätynä kohderahaston nettovarallisuudella. Yksittäisten merkittävien kohteiden arvot perustuvat pääsääntöisesti ulkopuolisten riippumattomien auktorisoitujen arvioitsijoiden laatimiin arviokirjoihin.

Aineettomat hyödykkeet

Liikearvo ja muut aineettomat hyödykkeet arvostetaan nolnaan.

Aineelliset hyödykkeet

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet arvostetaan poistoilla ja arvonalentumisilla vähennettyyn hankintamenuon. 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.

Omistusosuudet sidosyhteisöissä ml. omistusyhteydet

Vakuutusyhtiöt arvostetaan Solvenssi II:n nettovarallisuuden mukaan. Muut arvostetaan hankintahintaan.

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 31.12.2025, milj.€

	Kansallinen tilinpäätöstase	Solvenssi II -tase	Ero
Aineettomat hyödykkeet	7	0	7
Veroaamiset	43	43	0
Sijoitukset	4 339	4 633	-294
Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset	15 601	15 601	-0
Jälleenvakuutusraamiset	0	-41	41
Muut varat	568	526	42

Varat yhteensä	20 558	20 762	-204
-----------------------	---------------	---------------	-------------

D.2 Vakuutustekninen vastuuelka

Kuvaus käytetyistä menetelmistä ja keskeisistä oletuksista

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

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

Kuvaus vakuutusteknisen vastuuelan arvoon liittyvän epävarmuuden tasosta

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

Solvenssi II ja kansallisen tilinpäätösstandardin laadulliset erot vastuuelan arvostuksessa

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

Vastuuelan 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. Yhtiö täyttää vakavaraisuusvaatimukset myös ilman volatilitteettikorjauksen huomioimista. Volatilitteettikorjauksen vaikutus yhtiön vastuuvelkaan on 23 miljoonaa euroa, omaan varallisuuteen 18 miljoonaa euroa, yhtiön vakavaraisuuspääoma-vaateeseen 4 miljoonaa euroa ja vähimmäispääoma-vaatimukseen 2 miljoonaa euroa.

Solvenssi II-parhaan arvion ja FAS-vastuuvelan arvo 31.12.2025 jaoteltuna Solvenssi II:n mukaisiin vakuutusluokkiin (M€):

	Solvenssi II	Kansallinen tilinpäätös	Arvostusero
Ylijäämän jakoon oikeuttavat vakuutukset	3 432	4 494	1 062
Sijoitussidonnaiset vakuutukset	15 166	15 051	-114
Ylijäämän jakoon osallistumattomat vakuutukset	-36	20	56

Riskimarginaalin jakautuminen 31.12.2025 jaoteltuna Solvenssi II:n mukaisiin vakuutusluokkiin (M€):

	Riskimarginaali
Ylijäämän jakoon oikeuttavat vakuutukset	159
Sijoitussidonnaiset vakuutukset	85
Ylijäämän jakoon osallistumattomat vakuutukset	4

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 arviota yksinkertaistetun menetelmän tuloksiin aiheuttamasta virheestä. Olenaiset yksinkertaistukset vastuuvelan laskennassa on esitetty alla:

- Riskimarginaalin laskennassa käytettävä laskentatekniikka (n. taso 2 yksinkertaistuksista). Tarkemman laskennan on arvioitu pienentävän riskimarginaalin määrää.
- Uusien vakuutus tuotteiden 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 oletukset päivitetään vuosittain. Vuonna 2025 merkittäviä oletuspäivityksiä oli liikekuluoletusten kasvattaminen ja OP-Bonusten huomiointi kassavirroituksessa.

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

Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista

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

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

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

Vastapuoliriskiosiossa on huomioitu jälleenvakuuttajien maksukyvyttömyyteen liittyvät riskit.

D.3 Muut velat

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

Eläke-etuudet

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

Etuuspohjaisissa järjestelyissä velkaeränä esitetään järjestelystä johtuvien veloitteiden nykyarvo tilinpäätöspäivänä vähennettynä järjestelyyn kuuluvien varojen käyvällä arvolla. Eläkejärjestelyjen veloitteet on laskettu kustakin järjestelystä erikseen. Laskenta on suoritettu käyttäen ennakoituun etuusosoikeusyksikköön perustuvalla menetelmällä. Eläkeveloitteen 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 hyväksytyin, 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 -saamia ei netoteta. Solvenssi II:n arvostuseroista aiheutuvia laskennallisia verosaamia ei kirjata.

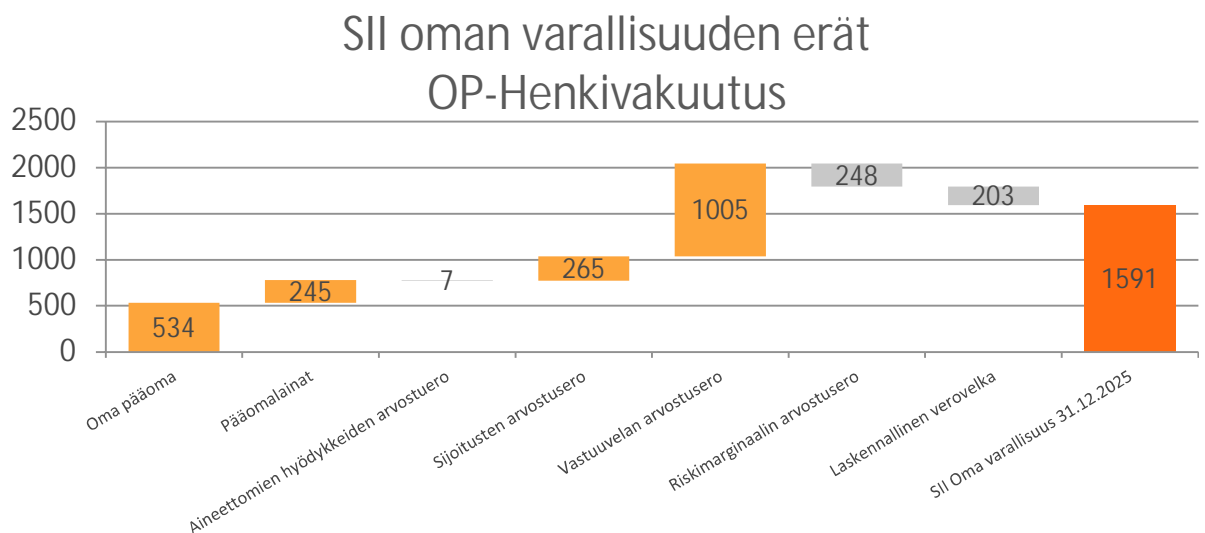
Ulkomaan rahan määräiset erät

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

E. Pääoman hallinta

E.1 Omat varat

OP-Henkivakuutuksen oma varallisuus 31.12.2025 oli 1 591 miljoonaa euroa. Oma varallisuus kasvoi 41 miljoonaa euroa vuoden aikana. Tilikauden voitto oli 48 miljoonaa euroa ja ehdotettu osinko 50 miljoonaa euroa.



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

Lainan määrä milj.€	Liikkeelle-laskupäivä	Laina-aika	Korko	Korkojen kumulointi	Takaisinmaksu (call) ²	Tier kelpoisuus
10	18.12.2003	Eräpäivä	6 kk:n euri-bor + 2%	Kyllä	18.12.2013 ja sen jälkeen vuosittain korkopäivinä	3
45	23.12.2004	Toistaiseksi voimassa oleva	12 kk:n euri-bor + 4%	Kyllä	Irtisanomisaika 5 vuotta	3
190	18.6.2015	25 vuotta	3 kk:n euri-bor + 3,1 %	Kyllä	18.6.2020 ja sen jälkeen vuosittain korkopäivinä	2

Pääomalainojen lunastuksia ei ollut vuonna 2025 eikä uusia lainoja otettu. Vuonna 2025 maksettiin pääomalainojen korkoja 14 miljoonaa euroa.

Laskennalliset verot Solvenssi II omassa varallisuudessa

² Takaisinmaksun edellytyksenä on, että vakavaraisuus ei vaarannu ja että oma pääoma täyttää osakeyhtiölain ehdot.

OP-Henkivakuutus laatii tilinpäätöksen kansallisen kirjanpitolain ja Finanssivalvonnan määräysten ja ohjeiden mukaisesti. Kirjanpito-laissa 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 eränä tuloslaskelmaan ja taseeseen.

Finanssivalvonnan määräysten mukaisesti laskennallisten verojen kirjaamisessa noudatetaan erityistä varovaisuutta ja Kirjanpitolautakunnan (KILA) yleisohjetta laskennallisista verovelosta ja -saamisista (12.9.2006). KILA:n yleisohjen mukaisesti laskennallisia veroja kirjataan sekä jaksottamisesta että kirjanpido- ja verotuksen välisestä arvostuserosta johtuvista väliaikaisista eroista.

OP-Henkivakuutus esittää Solvenssi II taseella laskennallisia veroja seuraavista eristä:

1. Yhtiön verotukseen liittyvät ajallisesta kohdistamisesta johtuvat laskennalliset verosaamiset ja -velat, joita syntyy seuraavista eristä:
 - a. Johdannaisten arvostustappioista ja optioiden preemioista, jotka ovat verotuksessa vähennyskelpoisia seuraavalla tilikaudella.
 - b. Käyttöomaisuusosakkeiden arvonalentumisista ja niiden palautuksista, jotka ovat verotuksessa vähennyskelpoisia kuluja / verotettavaa tuloa kun ko. osake myydään. Käyttöomaisuusosakkeiksi katsotaan yhtiön kirjanpidossa omassa käytössä olevien kiinteistötytäryritysten osakkeet ja niihin tehdyistä arvonalentumisista ja niiden palautuksista lasketaan laskennallista veroa oman käytön osuudelle. Oman käytön osuus lasketaan kiinteistön neliöiden perusteella.
 - c. Poistoerosta ja hyllypoistoista.
 - d. Pakollisista varauksista, jotka kirjataan kuluksi sille tilikaudelle, jolle ne suoriteperusteisesti kuuluvat ja ovat verotuksessa vähennyskelpoisia vasta kun niihin liittyvät rahavirrat toteutuvat (esim. henkilöstövähennyksiin liittyvät tukipaketit maksetaan).
2. Yhtiön verotuksessa vahvistetuista tappioista, joihin liittyen katsotaan olevan realistinen mahdollisuus hyödyntää tappioita tulevien tilikausien verotuksessa. Tätä todennäköisyyttä arvioitaessa noudatetaan erityistä varovaisuutta. Verotuksessa vahvistetut tappiot ovat vähennettävissä tuloverotuksessa vahvistamista seuraavan 10 verovuoden ajan.
3. Solvenssi II taseen ja kansallisen tilinpäätöksen mukaisen taseen erien välisestä arvostuserosta. Tämän erän osalta noudatetaan erityistä varovaisuutta ja Solvenssi II taseella esitetään näin laskettu laskennallinen vero vain silloin kun se on laskennallista verovelkaa. Mikäli näin laskettu laskennallinen vero olisi verosaamista, se arvostetaan nolnaan, eikä sitä esitetä Solvenssi II taseella.

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.

31.12.2025 vuosiraportoinnissa OP-Henkivakuutuksen Solvenssi II taseella esitetään erillistilinpäätöksestä nousevaa laskennallista verosaamista 43 miljoonaa euroa, joista 28 miljoonaa euroa on kirjattu vahvistetuista tappioista. Yhtiö ennustaa tulevien voittojen mahdollistavat verosaamisten täysimääräisen hyödyntämisen. Solvenssi II taseen laskennallinen verosaaminen muodostuu erillistilinpäätöksen väliaikaista eroista ja vahvistetuista tappioista. Raportointihetkellä OP-Henkivakuutuksen omassa perusvarallisuudessa ei ole nettoverosaamista laskennallisten verovelkojen ylittäessä Solvenssi II taseen verosaamiset. Solvenssi II taseen ja erillistilinpäätöksen taseen välisistä arvostuseroista laskettua laskennallista verovelkaa 203 miljoonaa euroa.

Pääoman hallinta

OP-Henkivakuutuksen hallitus vahvistaa vuosittain yhtiön pääomasuunnitelman, jolla ennakoivasti varmistetaan vakavaraisuuden riittävyys poikkeuksellisissakin olosuhteissa.

Pääomasuunnitelma sisältää vakavaraisuuden tilanneanalyysin, vakavaraisuustavoitteet, ennakoivan varautumissuunnitelman sisältäen valmiustasot ja ohjausmenettelyt, vakavaraisuuden suunnitellut ohjaustoimenpiteet sekä skenaariolaskelmat vakavaraisuuden riittävyyden arvioimiseksi.

Pääomasuunnitelmassa määritellään vakavaraisuuden seurantamenettelyt sekä mahdolliset ohjausmenettelyt vakavaraisuustilanteen heikentyessä merkittävästi.

Seuranta- ja ohjaustoimenpiteet kiristyvät vakavaraisuuden alentuessa. Normaalitytilanteen 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.

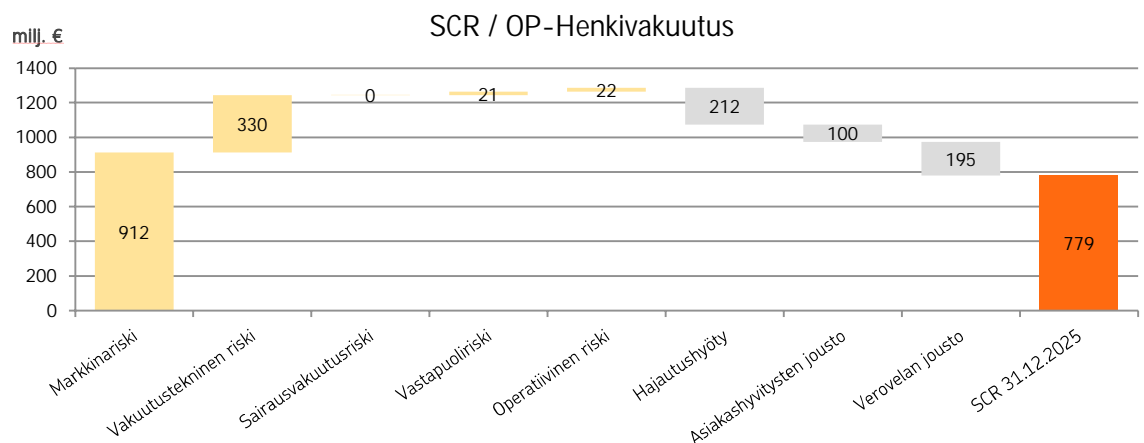
Pääomasuunnitelman ajantasaisuus tarkistetaan vähintään vuosittain. Suunnitelma päivitetään lisäksi, mikäli se on tarpeen viranomaisten antamien kannanottojen tai suunnitelman piiriin kuuluvien yhteisöjen oikeudellisessa tai toiminnallisessa rakenteessa, liiketoiminnassa, taloudellisessa asemassa tai toimintaympäristössä tapahtuneiden merkittävien muutosten johdosta.

Pääomasuunnitelma on osa yhtiön riski- ja vakavaraisuusarviota (ORSA).

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 riskisioittain raportointitietokellällä:



Vakavaraisuuspääomavaatimus kasvoi vuoden 2025 aikana erityisesti markkinariskin kasvun vuoksi. Etenkin osakeriski kasvoi. Vakuutustekniset riskit kasvoivat vähän korkotason laskun myötä. Vähimmäispääomavaatimuksessa ei tapahtunut oleellisia muutoksia vuoden 2025 alun ja lopun välillä. Yhtiön vähimmäispääomavaatimus 31.12.2025 oli 218 miljoonaa euroa.

Yhtiön vakavaraisuusvaatimus sisältää laskennallisten verojen tappiota vaimentavaa vaikutusta 195 miljoonaa euroa. Tämä syntyy siitä, kun yhtiön kohtaaman välittömän tappion seurauksena laskennalliset verot joustavat. Tällöin laskennalliset verosaamiset kasvavat 35 miljoonaa euroa ja laskennallinen verovelka 203 miljoonaa euroa pienenee 160 miljoonaa euroa. Laskennallinen verovelka syntyy vakuutus sopimusten ja sijoitusomaisuuden arvostuseroista Solvenssi 2-taseen ja verotuksessa käytetyn kansallisen tilinpäätösstandardissa (FAS) välillä. Yhtiön arvioitu tulos välittömän tappion jälkeen seuraavalta 10 vuodelta ylittää selvästi määrän, jolla se pystyy hyödyntämään kasvaneet laskennalliset verosaamiset ja olemassa olevat verosaamiset.

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.



Liitteet

1. Tase (S.02.01.02)
2. Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain (S.05.01.02)
3. Henkivakuutuksen ja SLT-sairausvakuutuksen vakuutustekninen vastuuvélka (S.12.01.02)
4. Pitkääikaisia 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	42 550
R0050	387
R0060	-
R0070	4 631 108
R0080	21 600
R0090	-
R0100	88 019
R0110	46 599
R0120	41 421
R0130	2 827 806
R0140	656 101
R0150	2 171 706
R0160	-
R0170	-
R0180	1 581 070
R0190	77 932
R0200	34 680
R0210	-
R0220	15 601 067
R0230	1 805
R0240	-
R0250	-
R0260	1 805
R0270	- 41 049
R0280	-
R0290	-
R0300	-
R0310	- 41 049
R0320	- 89
R0330	- 40 960
R0340	-
R0350	-
R0360	35 605
R0370	33
R0380	36 496
R0390	-
R0400	-
R0410	414 727
R0420	39 140
R0500	20 761 867

Annex I
S.02.01.02
Tase

	Solvenssi II -arvo
	C0010
Velat	
Vakuutustekninen vastuovelka – Vahinkovakuutus	R0510
Vakuutustekninen vastuovelka – Vahinkovakuutus (ilman sairausvakuutusta)	R0520
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0530
Paras estimaatti	R0540
Riskimarginaali	R0550
Vakuutustekninen vastuovelka – NSLT-sairausvakuutus	R0560
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0570
Paras estimaatti	R0580
Riskimarginaali	R0590
Vakuutustekninen vastuovelka – Henkivakuutus (ilman indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	R0600 3 517 932
Vakuutustekninen vastuovelka – SLT-sairausvakuutus	R0610 104
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0620 -
Paras estimaatti	R0630 104
Riskimarginaali	R0640 0
Vakuutustekninen vastuovelka – Henkivakuutus (ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	R0650 3 517 828
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0660 -
Paras estimaatti	R0670 3 355 350
Riskimarginaali	R0680 162 478
Vakuutustekninen vastuovelka – Indeksi- ja sijoitussidonnainen toiminta	R0690 15 250 911
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0700 -
Paras estimaatti	R0710 15 165 541
Riskimarginaali	R0720 85 370
Ehdolliset velat	R0740 -
Muut varaukset kuin vakuutustekninen vastuovelka	R0750 -
Eläkevelvoitteet	R0760 -
Jälleenvakuuttajilta pidätetyt talletteet	R0770 -
Laskennalliset verovelat	R0780 203 179
Johdannaiset	R0790 71 888
Velat luottolaitoksille	R0800
Muut rahoitusvelat kuin velat luottolaitoksille	R0810
Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille	R0820 1 168
Jälleenvakuutusvelat	R0830 -
Velat (ostovelat, ei vakuutusvelat)	R0840 7 400
Etuoikeudeltaan huonommat velat	R0850 245 000
Omaan perusvarallisuuteen kuulumattomat etuoikeudeltaan huonommat velat	R0860
Omaan perusvarallisuuteen kuuluvat etuoikeudeltaan huonommat velat	R0870 245 000
Kaikki muut velat, joita ei ole esitetty muualla	R0880 67 937
Velat yhteensä	R0900 19 365 415
Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat	R1000 1 396 452

Annex I
S.05.01.02

Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain

		Vakuutuslaji: henkivakuutusvelvoitteet						Henkijälleenvakuutus-velvoitteet		Yhteensä
		Sairausvakuutus	Ylijäämään oikeuttava vakuutus	Indeksi- ja sijoitussidonnainen vakuutus	Muu henkivakuutus	Vahinkovakuutusso- pimuksiin pohjautuvat ja sairausvakuutusvel- voitteisiin liittyvät	Vahinkovakuutus- sopim- uksiin pohjautuvat ja muihin kuin sairausvakuutusvelvoitteisiin	Sairausvakuutus	Henkivakuutuksen jälleenvakuutus	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Vakuutusmaksutulo										
Brutto	R1410	1394	195 626	1 193 200	29 361					1 419 581
Jälleenvakuuttajien osuus	R1420									
Netto	R1500	1394	195 626	1 193 200	17 793					1 408 013
Vakuutusmaksutuotot										
Brutto	R1510	1394	196 021	1 193 200	36 544					1 427 159
Jälleenvakuuttajien osuus	R1520									
Netto	R1600	1394	196 021	1 193 200	21 637					1 412 252
Korvauskulut										
Brutto	R1610	0	410 928	777 026	9 085					1 197 039
Jälleenvakuuttajien osuus	R1620	-33	-	-	3 297					3 265
Netto	R1700	33	410 928	777 026	5 788					1 193 774
Aiheutuneet kulut	R1900	1203	40 785	96 726	17 332					156 046
Muut kulut	R2500									
Kulut yhteensä	R2600									
Takaisinostojen määrä yhteensä	R2700	0	10 625	376 771	1 699					389 094

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

	Ylijäämään oikeuttava vakuutus	Indeksi- ja sijoitussidonnainen vakuutus		Muu henkivakuutus			Vahinkovakuutus-sopimuksiin pohjautuvat ja muuhun vakuutusvelvoitteen kuin sairausvakuutusvelvoitteisiin liittyvät annuiteetit	Hyväksytyt jälleenvakuutus	Yhteensä (muu henkivakuutus kuin sairausvakuutus, mukaan lukien sijoitussidonnainen vakuutus)	
		Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset	C0060	Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset				C0090
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150
Vakuutustekninen vastuuvulka kokonaisuutena laskettuna	R0010									
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuvulkaan	R0020									
Vakuutustekninen vastuuvulka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana										
Paras estimaatti										
Bruttomääräinen paras estimaatti	R0030	3 429 416		15 165 541		-	74 253			18 520 704
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0080	(2 527)		-		-	38 433			-40 960
Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta	R0090	3 431 943		15 165 541		-	35 819			18 561 664
Riskimarginaali	R0100	158 715	85 370		3 763					247 848
Vakuutusteknisen vastuuvulvan siirtymätoimenpiteen määrä										
Vakuutustekninen vastuuvulka kokonaisuutena laskettuna	R0110									
Paras estimaatti	R0120									
Riskimarginaali	R0130									
Vakuutustekninen vastuuvulka – Yhteensä	R0200	3 588 130	15 250 911		-	70 490				18 768 552

Annex I
S.12.01.02

Henkivakuutuksen ja SLT-sairausvakuutuksen vakuutustekninen vastuuelva

	Sairausvakuutus (ensivakuutus)			Vahinkovakuutus- sopimuksiin pohjautuvat ja sairausvakuutusvelvoiteisiin liittyvät annuiteetit	Sairausvakuutus (hyväksyty jälleenvakuutus)	Yhteensä (SLT- sairausvakuutus)
	Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset				
	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
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	70				70
Saamiset yhteensä jälleenvakuutusmaksuista/erillisyytiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikeaistoina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0080	-89				-89
Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutusmaksuista/erillisyytiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta	R0090					
Riskimarginaali	R0100	158				158
Vakuutusteknisen vastuuelvan siirtymätoimenpiteen määrä						
Vakuutustekninen vastuuelva kokonaisuutena laskettuna	R0110					
Paras estimaatti	R0120					
Riskimarginaali	R0130					
Vakuutustekninen vastuuelva – Yhteensä	R0200	70				70

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 volatiliteettikorjauksen vaikutukset	Nollatun vastaavuuskorjauksen vaikutukset
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Vakuutustekninen vastuovelka	R0010	18 768 739			22 955	
Oma perusvarallisuus	R0020	1 591 463			-18 364	
Vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	R0050	1 591 463			-18 364	
Vakavaraisuuspääomavaatimus	R0090	778 737			3 846	
Vähimmäispääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	R0100	1 445 125			-18 055	
Vähimmäispääomavaatimus	R0110	218 310			1 544	

Annex I
S.23.01.01
Oma varallisuus

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

Tavanomainen osakepääoma (joka sisältää omat osakkeet)
Tavanomaiseen osakepääomaan liittyvä ylikurssirahasto
Alkupääoma, jäsenten maksuosuudet tai niitä vastaavat oman
perusvarallisuuden erät keskinäisten tai niitä vastaavien yritysten osalta
Etuoikeudeltaan huonommat jäsenten keskinäiset rahastot
Ylijäämävarallisuus
Etuoikeutetut osakkeet
Etuoikeutettuihin osakkeisiin liittyvä ylikurssirahasto
Täsmätyserä
Etuoikeudeltaan huonommat velat
Laskennallisten nettoverosaamisten arvoa vastaava määrä
Muut valvontaviranomaisen omaksi perusvarallisuudeksi hyväksymät erät,

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

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

Vähennykset

Rahoitus- ja luottolaitoksiin oleviin omistusyhteyksiin perustuvat

Oma perusvarallisuus yhteensä vähennysten jälkeen

Oma lisävarallisuus

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

Oma lisävarallisuus yhteensä

	Yhteensä	Luokka 1 (T1) – käytettävissä- rajoituk- setta	Luokka 1 (T1) – käytettä- vissä rajoite- tusti	Luokka 2 (T2)	Luokka 3 (T3)
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	145 433	145 433			
R0030					
R0040					
R0050					
R0070	26 500	26 500			
R0090					
R0110					
R0130	1 174 519	1 174 519			
R0140	245 000 000		55 000 000	190 000 000	
R0160					
R0180					
R0220					
R0230					
R0290	1 591 452	1 346 452	55 000	190 000	-
R0300					
R0310					
R0320					
R0330					
R0340					
R0350					
R0360					
R0370					
R0390					
R0400					

Annex I
S.23.01.01
Oma varallisuus

Käytettävissä oleva ja hyväksyttävä oma varallisuus

SCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä
MCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä
SCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä
MCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä

SCR

MCR

Hyväksyttävän oman varallisuuden ja SCR:n suhdeluku

Hyväksyttävän oman varallisuuden ja MCR:n suhdeluku

	Yhteensä	Luokka 1 (T1) – käytettävissä- rajoituk- setta	Luokka 1 (T1) – käytettä- vissä rajoite- tusti	Luokka 2 (T2)	Luokka 3 (T3)
R0500	1 591 452	1 346 452	55 000	190 000	-
R0510	1 591 452	1 346 452	55 000	190 000	
R0540	1 591 452	1 346 452	55 000	190 000	
R0550	1 445 114	1 346 452	55 000	43 662	
R0580	778 737				
R0600	218 310				
R0620	204 %				
R0640	662 %				

Täsmäytyserä

Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat
Omat osakkeet (suorassa ja välillisessä omistuksessa olevat)
Odotettavissa olevat osingot, voitonjaot ja maksut
Muut oman perusvarallisuuden erät
Vastaavuuskorjauskantot ja erillään pidettäviä rahastoja koskevat sidotun oman pääoman erien oikaisut

Täsmäytyserä

Odotettavissa olevat voitot

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP)
– Henkivakuutus
Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP)
– Vahinkovakuutus

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFI

	C0060
R0700	1 396 452
R0710	0
R0720	50 000
R0730	171 933
R0740	-
R0760	1 174 531
R0770	592 924
R0780	-
R0790	592 924

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 vastuuvelkaan 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	911 955		
R0020	21 301		
R0030	330 326		
R0040	97		
R0050	-		
R0060	- 212 421		
R0070	-		
R0100	1 051 258		

	C0100
R0130	22 431
R0140	- 100 268
R0150	- 194 684
R0160	-
R0200	778 737
R0210	
R0220	778 737
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	218 310

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

	C0050	C0060
R0210	3 048 109	
R0220	384 021	
R0230	15 165 541	
R0240	0	
R0250		27 628 633

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

Kokonais-MCR:n laskenta

Lineaarinen MCR SCR MCR:n enimmäistaso MCR:n vähimmäistaso Yhdistetty MCR MCR:n absoluuttinen vähimmäistaso		C0070
	R0300	218 310
	R0310	778 737
	R0320	350 432
	R0330	194 684
		C0070
Vähimmäispääomavaatimus	R0400	218 310