

## Sisällys

TIIVISTELMÄ .....	3
A. LIIKETOIMINTA JA TULOKSELLISUUS.....	5
A.1 Liiketoiminta .....	5
A.2 Vakuutustoiminnan tuloksellisuus.....	6
A.3 Sijoitustoiminnan tuloksellisuus .....	6
A.4 Muiden toimien tuloksellisuus .....	8
A.5 Muut tiedot.....	8
B. HALLINTOJÄRJESTELMÄ .....	9
B.1 Yleistiedot hallintojärjestelmästä .....	9
B.2 Sopivuudelle ja luotettavuudelle asetettavat vaatimukset.....	10
B.3 Riskinhallintajärjestelmä, mukaan luettuina riski- ja vakavaraisuusarvio .....	12
B.4 Sisäinen valvontajärjestelmä .....	15
B.5 Sisäisen tarkastuksen toiminto.....	15
B.6 Aktuaaritoiminto.....	16
B.7 Ulkoistaminen .....	17
B.8 Muut tiedot.....	18
C. RISKIPROFIILI .....	19
C.1 Vakuutusriski.....	19
C.2 Markkinariski.....	20
C.3 Luottoriski .....	22
C.4 Likviditeettiriski.....	22
C.5 Operatiivinen riski.....	22
C.6 Muut olennaiset riskit.....	23

C.7 Muut tiedot.....	23
D. ARVOSTUS VAKAVARAISUUSTARKOITUKSIIN.....	24
D.1 Varat .....	24
D.2 Vakuutustekninen vastuvelka.....	25
D.3 Muut velat .....	25
D.4 Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät.....	26
D.5 Muut tiedot.....	26
E. PÄÄOMANHALLINTA .....	27
E.1 Omat varat .....	27
E.2 Vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus.....	28
E.3 Duraatiopohjaisen osakeriskialaosion käyttö vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskemisessa.....	28
E.4 Standardikaavan ja käytetyn sisäisen mallin väliset erot.....	28
E.5 Vähimmäispääomavaatimuksen ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämättä jättäminen.....	28
E.6 Muut tiedot .....	29
LIITTEET .....	30

## TIIVISTELMÄ

Sp-Henkivakuutus Oy on osa Säästöpankkiryhmää ja sen merkittävin myyntikanava on Säästöpankkien Yhteenliittymän muodostavat, itsenäiset säästöpankit. Yhteenliittymä omistaa yhtiöstä 100 % yhtiön ostettua yhtiökokouksen 19.11.2021 päätöksen mukaisesti suunnatulla omien osakkeiden hankinnalla Eurajoen Säästöpankin omistuksessa olleet yhtiön osakkeet marraskuussa 2021. Hankitut osakkeet ovat yhtiön omistuksessa.

Globaali pandemia loi epävarmuutta yhtiön toimintaympäristöön myös vuonna 2021. Voimakkaiden raha- ja finanssipoliittisten toimenpiteiden seurauksena talous ja sijoitusmarkkinat kehittyivät pandemiasta huolimatta vakaasti, eikä merkittäviä korjausliikkeitä nähty. Markkinaympäristön kehitys ja asiakkaiden kasvava kiinnostus säästämiseen, sijoittamiseen ja lainanmaksun turvaamiseen tarjosivat yhtiölle hyvät edellytykset jatkaa kannattavaa kasvua. Yhtiössä ja jakelukanavissa tehdyn aktiivisen myyntityön ja myynnin johtamisen tuloksena sijoitussidonnaisten vakuutusten maksutulo kehittyi tasaisesti ja takaisinostot säilyivät maltillisina. Riskihenkivakuutusten kysyntä jatkui hyvänä koko vuoden. Yhtiön kokonaismaksutulo kasvoi edellisvuodesta ja vakuutussäästökanta ylitti miljardi euroa.

Sijoitusmarkkinoiden tasainen nouseva kehitys vaikutti merkittävästi yhtiön sijoitustoiminnan kannattavuuteen ja tuloskehitykseen. Korkosijoituksille vuosi oli haasteellinen matalien korkojen ja vuoden loppua kohti kohonneiden inflaatio-odotusten seurauksena. Osake- ja vaihtoehtoiset sijoitukset kehittyivät erinomaisesti ja kokonaisuutena yhtiön sijoitustoiminnan tuotto oli hyvä.

Sp-Henkivakuutuksen toiminta säilyi vuoden aikana häiriöttömänä. Yhtiö panosti asiakas- ja sopimusprosessien tehostamiseen ja asiakaskokemukseen ottamalla kesäkuussa käyttöön sähköisen palvelun riskihenkivakuutusten terveys selvityksiin. Yhtiön tulos parani edellisvuodesta ja vakavaraisuusasema on edelleen vahva. Yhtiön toteuttaman omien osakkeiden oston vaikutus yhtiön vakavaraisuuteen oli pieni. Yhtiö jatkoi määrätietoista palveluiden kehittämistä laajentamalla jakeluyhteistyön tuotevalikoimaa ja lisäämällä sijoituskohdevalikoimaa nykyisille asiakkaille.

Sp-Henkivakuutus Oy:n maksutulo nousi 116,7 miljoonaan euroon (105,2 milj. euroa) ja nousua edellisvuodesta oli 10,9 prosenttia.

Yhtiön maksutulosta säästövakuutuksia oli 78,6 miljoonaa euroa (75,4 milj. euroa), eläkevakuutuksia 5,7 miljoonaa euroa (5,9 milj. euroa), kapitalisaatiosopimuksia 18,6 miljoonaa euroa (11,7 milj. euroa) ja riskivakuutuksia 13,8 miljoonaa euroa (12,2 milj. euroa).

Sijoitussidonnaisten vakuutusten maksutulo oli 100,3 miljoonaa euroa (90,3 milj. euroa) ja niiden osuus yhtiön maksutulosta oli 85,9 prosenttia (85,8%).

Maksetut korvaukset olivat 64,6 miljoonaa euroa (78,7 milj. euroa). Takaisinostoja oli 38,2 miljoonaa euroa (44,1 milj. euroa). Säästösummien takaisinmaksut olivat 0,8 miljoonaa euroa (0,7 milj. euroa). Muita korvauksia (mm. kuolinkorvaukset ja eläkkeet) maksettiin 25,6 miljoonaa euroa (34,0 milj. euroa).

Liikekulut nousivat 12,1 % ja olivat 21,9 miljoonaa euroa (19,5 milj. euroa). Liikekulujen nousu johtui henkilöstökulujen, yhtiön pankeille maksamien palkkioiden ja poistojen kasvusta.

Sijoitustoiminnan kannalta vuosi 2021 oli hyvä. Yhtiön sijoitustuotto käyvin arvoon oli +6,0 prosenttia (+4,3 %) sijoitetulle pääomalle. Sijoitustoiminnan nettotuotto oli 107,5 miljoonaa euroa (68,9 milj. euroa). Sijoitussidonnaisten vakuutusten osuus sijoitusten nettotuotoista oli 95,2 miljoonaa euroa (58,7 milj. euroa).

Sijoitusten käypäarvo vuoden lopussa oli 167,6 miljoonaa euroa (163,3 milj. euroa). Korkosijoitusten osuus sijoituskannasta oli 63,8 prosenttia (68,5 %) ja osakesijoitusten osuus vastaavasti 24,4 prosenttia (24,4 %).

Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat varat nousivat 989,7 miljoonaan euroon (856,6 milj. euroa).

Varaisuuspääomavaatimuksen (SCR) kattamiseen hyväksytty oma varallisuus on kokonaisuudessaan TIER 1 luokkaan kuuluvaa. Oma varallisuus 31.12.2021 oli 82,4 miljoonaa euroa ja SCR –pääomavaatimus 43,3 miljoonaa euroa. Sp-Henkivakuutus soveltaa osakeriskin siirtymäsäännöstä. Solvenssi II vakavaraisuussuhde ilman siirtymäsäännöstä on 189 % ja siirtymäsäännös huomioiden 190 %. Vakavaraisuus on hallituksen asettaman tavoitevyöhykkeen sisällä.

Yhtiö jatkaa vahvistetun strategian mukaisesti määrätietoisesti kasvua, mutta kuitenkin vakavaraisuudesta huolehtien ja riskit halliten. Strategian mukaisesti pääpaino on muiden Säästöpankkikeskuksen yhtiöiden kanssa yhteistyössä tukea ja varmistaa Yhteenliittymän tavoitteiden saavuttaminen säästämisen ja sijoittamisen liiketoiminta-alueella.

Sp-Henkivakuutuksen sijoitustoiminnassa huomioidaan ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen sekä hallintotapaan liittyviä seikkoja ja se on sitoutunut Sp-ryhmän ja Säästöpankkien Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin, jotka sisältävät ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyvät periaatteet. Sp-Henkivakuutus on aloittanut keväällä 2020 valmistautuminen kestäväen rahoituksen edellyttämiin muutoksiin.

Hallituksen tiedossa ei ole seikkoja, jotka olisivat raportointikauden aikana olennaisesti uhanneet yhtiön vakavaraisuutta tai taloudellista asemaa.

## A. LIIKETOIMINTA JA TULOKSELLISUUS

### A.1 Liiketoiminta

Sp-Henkivakuutus Oy on perustettu vuonna 2007. Sp-Henkivakuutus on osa Säästöpankkiryhmää ja sen merkittävin myyntikanava on itsenäiset säästöpankit. Säästöpankkien yhteenliittymä omistaa yhtiöstä 100 %. Sp-Henkivakuutuksessa oli 38 työntekijää 31.12.2021.

Taulukossa 1 on listattu Sp-Henkivakuutuksen omistajat.

<b>Osakkeenomistaja</b>	<b>Osakkeita</b>	<b>Omistus %</b>
Aito Säästöpankki Oy	25 889	10,9 %
Avain Säästöpankki	7 248	3,1 %
Ekenäs Sparbank Ab	6 955	2,9 %
Helmi Säästöpankki Oy	14 391	6,1 %
Säästöpankki Kalanti-Pyhäranta	8 714	3,7 %
Kvevlax Sparbank	4 376	1,8 %
Lammin Säästöpankki	13 148	5,5 %
Liedon Säästöpankki	26 934	11,3 %
Länsi-Uudenmaan Säästöpankki	19 063	8,0 %
Mietoisten Säästöpankki	5 056	2,1 %
Myrskylän Säästöpankki	4 405	1,9 %
Nooa Säästöpankki Oy	18 526	7,8 %
Närpes Sparbank	14 793	6,2 %
Someron Säästöpankki	16 792	7,1 %
Säästöpankki Optia	37 190	15,7 %
Säästöpankki Sinetti	5 707	2,4 %
Säästöpankkien Holding Oy	2 986	1,3 %
Ylihärmän Säästöpankki	5 313	2,2 %

Taulukko 1: Sp-Henkivakuutuksen omistajat

Yhtiön toiminta käsittää seuraaviin henkivakuutusluokkiin ja vahinkovakuutusluokkiin kuuluvan vakuutuksen harjoittamisen:

- henkivakuutusluokka 1, Henkivakuutus,
- henkivakuutusluokka 3, Sijoitussidonnainen vakuutus,
- henkivakuutusluokka 6, Kapitalisaatiosopimustoiminta,

Sp-Henkivakuutus tarjoaa vakuutussäästämisen ja riskivakuuttamisen tuotteita niin henkilöasiakkaille kuin yrityksillekin. Henkilöasiakkaiden vakuutuksiin kuuluu säästö-, varainhoito-, eläkevakuutus, yhdistelmävakuutus (Elämänvara) ja lainan takaisinmaksuturva. Yritysassiakkaille tarjotaan kapitalisaatio- ja varainhoitokapitalisaatiosopimusta, yksilöllistä ja ryhmäeläkevakuutusta sekä lainan takaisinmaksuturvaa. Sp-Henkivakuutus on Säästöpankkien kautta mukana suomalaisten arjessa koko maan kattavan palveluverkoston kautta.

Matalat korot aiheuttavat haasteita sekä takuutuottoisten vakuutusten asiakaslupausten täyttämiseksi, että sijoitusmarkkinoilla. Sp-Henkivakuutuksen takuutuottoisille sopimuksille päätetään vuosittain maksettavat hyvitykset. Yhtiö on varautunut tuleviin hyvityksiin etupainotteisesti.

Sp-Henkivakuutuksen toimintaa valvoo Finanssivalvonta. Vastuuvalvoja on Tony Airio. Finanssivalvonnan yhteystiedot ovat Snellmaninkatu 6, 00100 Helsinki, puhelin 010 831 51.

Tilintarkastajaksi valittiin 11.3.2021 yhtiökokouksessa KHT-yhteisö KPMG Oy Ab. Päävastuullisena tilintarkastajana toimi 1.1.-11.3.2021 KHT Timo Nummi, 12.3.-30.11.2021 KHT Janne Nurmi ja 1.12.-31.12.2021 KHT Mikko Haavisto.

Sp-Henkivakuutuksella ei ole sidosyrityksiä.

Sp-Henkivakuutus Oy:n toimitusjohtajana toimi Mika Laakkonen.

Sp-Henkivakuutuksessa ei raportointikauden aikana ollut muita tapahtumia, joilla on ollut olennaista vaikutusta yhtiön toimintaan.

## A.2 Vakuutustoiminnan tuloksellisuus

Sp-Henkivakuutus Oy:n maksutulo nousi 116,7 miljoonaan euroon (105,2 milj. euroa) ja nousua edellisvuodesta oli 10,9 prosenttia.

Yhtiön maksutulosta säästövakuutuksia oli 78,6 miljoonaa euroa (75,4 milj. euroa), eläkevakuutuksia 5,7 miljoonaa euroa (5,9 milj. euroa), kapitalisaatiosopimuksia 18,6 miljoonaa euroa (11,7 milj. euroa) ja riskivakuutuksia 13,8 miljoonaa euroa (12,2 milj. euroa).

Sijoitussidonnaisten vakuutusten maksutulo oli 100,3 miljoonaa euroa (90,3 milj. euroa) ja niiden osuus yhtiön maksutulosta oli 85,9 prosenttia (85,8 %).

Maksetut korvaukset olivat 64,6 miljoonaa euroa (78,7 milj. euroa). Takaisinostoja oli 38,2 miljoonaa euroa (44,1 milj. euroa). Säästösummien takaisinmaksut olivat 0,8 miljoonaa euroa (0,7 milj. euroa). Muita korvauksia (mm. kuolinkorvaukset ja eläkkeet) maksettiin 25,6 miljoonaa euroa (34,0 milj. euroa).

Liikekulut nousivat 12,1 % ja olivat 21,9 miljoonaa euroa (19,5 milj. euroa). Liikekulujen nousu johtui henkilöstökulujen, yhtiön pankeille maksamien palkkioiden ja poistojen kasvusta.

Yrityksen liiketoiminta rajoittuu Suomen rajojen sisäpuolelle.

## A.3 Sijoitustoiminnan tuloksellisuus

Yhtiön sijoitukset ovat vastuuvelan ja oman pääoman katteena olevaa varallisuutta ja niiden tarkoituksena on turvata vakuutusliikkeen maksukyky ja oman varallisuuden riittävyys kaikissa tilanteissa.

Yhtiön sijoitustoimintaa hoitavat kaksi täyden valtakirjan varainhoitajaa, jotka soveltavat toiminnassaan kulloinkin voimassa olevaa yhtiön sijoitussuunnitelmaa, joka sisältää mm. sijoituslaji- ja liikkeeseenlaskijakohtaiset enimmäisrajat. Varainhoitajat huolehtivat

varainhoitajakohtaisesti määritellyssä riskilimiitissä pysymisestä ja raportoivat yhtiölle tehtyjen kauppojen vaikutuksesta sijoitusomaisuuden riskipositioon.

Sijoitustoiminnan tulokseen kirjatut tuotot olivat 18,7 miljoonaa euroa (25,6 milj. euroa) ja kulut 4,6 miljoonaa euroa (16,9 milj. euroa). Sijoitusten realisoitumattomat arvomuutokset tilikaudella olivat 93,4 miljoonaa euroa (60,2 milj. euroa), jolloin sijoitustoiminnan nettotuotot tilikaudella olivat 107,5 miljoonaa euroa (68,9 milj. euroa).

Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin oli 16,6 miljoonaa euroa (12,3 milj. euroa).

(milj. euroa)	2021	2020
Korkosijoitukset	0.0	4.1
Osakesijoitukset	8.4	2.7
Kiinteistösijoitukset	0.9	0.2
Muut sijoitukset	0.3	0.0
<b>Yhteensä</b>	<b>9.6</b>	<b>7.0</b>
Sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut	7.0	5.3
<b>Nettotuotto käyvin arvoin yhteensä</b>	<b>16.6</b>	<b>12.3</b>

	Nettotuotto 2021	Sitoutunut pääoma 2021	Tuotto-% 2021	Tuotto-% 2020
	M€	M€	%	%
Korkosijoitukset	0.0	108.1	0.0	3.6
Osakesijoitukset	8.4	36.2	23.1	7.4
Kiinteistösijoitukset	0.9	10.7	8.7	1.9
Muut sijoitukset	0.3	5.1	6.3	1.0
<b>Yhteensä</b>	<b>9.6</b>	<b>160.1</b>	<b>6.0</b>	<b>4.3</b>
Sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut	7.0			
<b>Sijoitustoiminnan nettotuotto yhteensä</b>	<b>16.6</b>	<b>157.2</b>	<b>10.6</b>	<b>7.6</b>

Sijoitusten käypä arvo vuoden lopussa oli 167,6 miljoonaa euroa (163,3 milj. euroa). Korkosijoitusten osuus sijoituskannasta oli 63,8 prosenttia (68,5 %), osakesijoitusten osuus 24,4 prosenttia (24,4 %), kiinteistösijoitusten osuus 6,9 prosenttia (6,4 %) ja muiden 4,9 prosenttia (0,7 %).

(milj. euroa)	2021	2020
Korkosijoitukset	106.9	111.8
Osakesijoitukset	40.8	39.8
Kiinteistösijoitukset	11.6	10.4
Muut sijoitukset	8.25	1.3
<b>Sijoitukset käyvin arvoin yhteensä</b>	<b>167.6</b>	<b>163.3</b>

Yhtiön oma pääoma ei sisällä suoraan omaan pääomaan kirjattuja tuottoja ja tappioita.

#### A.4 Muiden toimien tuloksellisuus

Yhtiölle ei ole tilikauden aikana kertynyt vakuutus- ja sijoitustoiminnan lisäksi muita olennaisia tuottoja ja kuluja.

Yhtiöllä ei ole leasingsopimuksia ja tilikaudella 2021 maksettavat vuokrat olivat yhteensä 0,2 miljoonaa euroa (0,3 milj. euroa).

#### A.5 Muut tiedot

Yhtiöllä ei ole liiketoimintaan ja tuloksellisuuteen vaikuttavaa muuta olennaista informaatiota.



## B. HALLINTOJÄRJESTELMÄ

### B.1 Yleistiedot hallintojärjestelmästä

Hallintojärjestelmän avulla yhtiö täyttää sääntelyn ja liiketoiminnan asettamat edellytykset ja se tukee strategian toteuttamista organisaation jokaisella tasolla. Yhtiössä tehtiin laaja hallintojärjestelmän päivittäminen vuosina 2017–2018. Hallintojärjestelmän dokumentit päivitettiin sisäisen valvonnan ja hyvän hallinnon varmistamiseksi. Kehitystyön tuloksena syntyneiden dokumenttien hallituskäsittely aloitettiin syksyllä 2017. Dokumentteja päivitetään ja käsitellään säännöllisesti vuosikelloon perustuvan tarkastelun tuloksena.

Sp-Henkivakuutus on Säästöpankkien omistama henkivakuutusyhtiö. Yhtiömuotona on osakeyhtiö. Yhtiön kotipaikka on Helsinki. Omistajat käyttävät päätösvaltaa yhtiökokouksessa. Yhtiökokouksen tehtävänä on päättää mm. tilinpäätöksen ja taseen vahvistamisesta, myöntää vastuuvapaus hallitukselle ja toimitusjohtajalle, sekä valita tilintarkastaja. Yhtiökokous valitsee hallituksen jäsenet.

Yhtiökokous on yhtiön ylin päättävä elin, joka valitsee yhtiölle hallituksen vuosittain. Yhtiökokous järjestetään yhtiöjärjestyksessä ja osakeyhtiölaissa säännellyn tavoin. Hallituksen työjärjestys ja vuosikello ohjaavat hallituksen toimintaa.

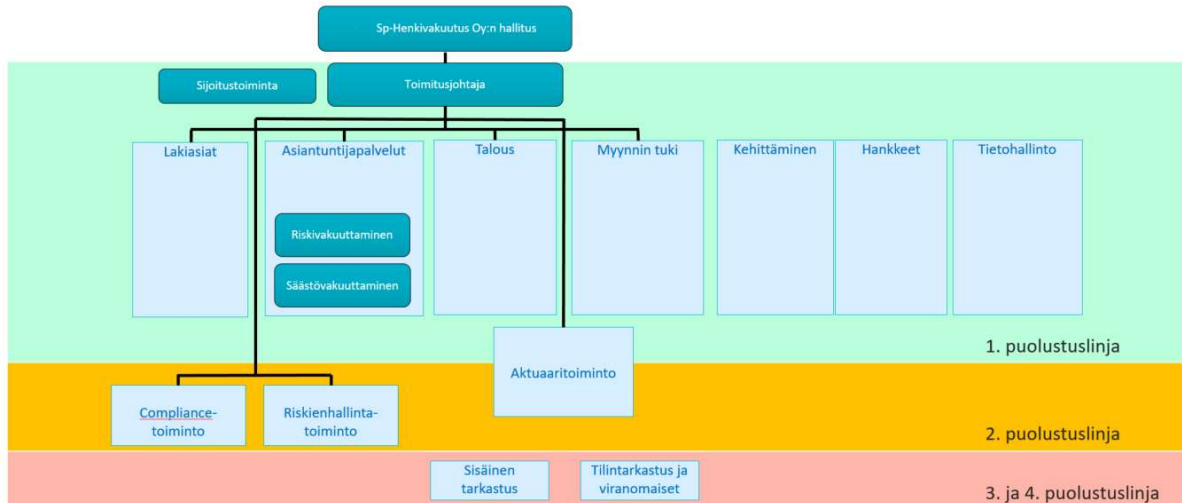
Hallituksen tehtävänä on edustaa yhtiötä ja huolehtia yhtiön hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä sekä johtaa yhtiön toimintaa lain ja yhtiön sääntöjen mukaan. Hallitus valvoo, että yhtiöllä on liiketoimintastrategia, toimintaperiaatteet ja asianmukainen organisaatorakenne sekä valtuusjärjestelmä. Hallituksen on varmistettava, että yhtiön hallintoelinten jäsenet ja toimiva johto ovat ammattitaitoisia, luotettavia ja tehtäviinsä sopivia. Hallituksen tulee huolehtia siitä, että yhtiöllä on riittävät riskienhallintajärjestelmät ja varmistua siitä, että yhtiön liiketoimintaan liittyvät riskit tunnistetaan ja arvioidaan. Hallituksen tulee hyväksyä yhtiön riskinottoperiaatteet, määrittellä ne toimintatavat, joilla riskejä rajoitetaan ja valvoa niiden noudattamista. Hallituksen tulee varmistua siitä, että sisäinen valvonta ja sisäinen tarkastus on asianmukaisesti järjestetty. Hallitukseen kuuluu vähintään neljä ja enintään kahdeksan jäsentä.

Yhtiön organisaatio on kuvattu Kuvassa 1. Sp-Henkivakuutuksen hallitus on delegoinut osan sijoitustoiminnan päätös- ja valmisteluvastuusta asettamalleen toimitusjohtajan alaiselle sijoitustoiminnalle. Yhtiön hallitus nimittää toimitusjohtajan ja päättää tämän palkitsemisesta. Toimitusjohtaja hoitaa hallituksen ohjeiden ja määräysten mukaan yhtiön operatiivista toimintaa ja juoksevaa hallintoa. Toiminnallisesti Sp-Henkivakuutus kuuluu Säästöpankkikeskuksen varallisuudenhoidon palvelut liiketoiminta-alueeseen. Hallitus on nimittänyt johtoryhmään varallisuudenhoidon palvelut liiketoiminta-alueen edustuksen seuraavista alueista: talous, tietohallinto, asiantuntijapalvelut, kehittäminen, myynti, hankkeet sekä lakiasiat. Johdon tehtävät on määritelty työjärjestyksessä.

Yhtiön hallintojärjestelmä perustuu ns. kolmen puolustuslinjan malliin. Ensimmäinen puolustuslinja (eli liike- ja tukitoiminnot) vastaa yhtiön hallituksen vahvistamien riskienhallinnan periaatteiden mukaisesta toiminnasta. Toinen puolustuslinja (eli riippumattomat valvontatoiminnot) valvoo ensimmäisen puolustuslinjan riskienhallinnan toteutumista. Kolmas puolustuslinja (eli sisäinen tarkastus) varmistaa, että yhtiön riskienhallinta on asianmukaisesti järjestetty.

Yhtiön keskeisiä toimintoja ovat toimitusjohtaja, vastuullinen vakuutusmatemaatikko sekä riskienhallinta- ja aktuaaritoiminto. Compliance-toiminto ja sisäinen tarkastus ovat keskeisiä

toimintoja, jotka on ulkoistettu. Lisäksi yhtiön hallitus on luokitellut seuraavat toiminnot keskeisiksi: asiantuntijapalvelut, taloushallinto ja lakiasiat. Taloushallinnosta vastaava talousjohtaja toimii toimitusjohtajan sijaisena.



Kuva 1: Sp-Henkivakuutuksen organisaatio

Palkitseminen perustuu henkilökohtaiseen suoriutumiseen sekä yhtiökohtaisten tavoitteiden täyttymiseen. Palkitseminen perustuu liiketoimintasuunnitelman mukaisesti yhden vuoden tavoitteisiin. Palkitsemisessa on kolme eri tasoa. Riippumattomien toimintojen palkitseminen perustuu vuosisuunnitelman mukaisten tavoitteiden toteutumiseen. Hallitus päättää johdon esityksestä palkitsemisen tason.

Sp-Henkivakuutuksessa sovelletaan lakisääteistä työeläkejärjestelmää (TyEL) ja lisäeläkkeitä ei makseta. Nämä eläkejärjestelyt on hoidettu eläkevakuutusyhtiöiden kautta ja ne käsitellään maksupohjaisina eläkejärjestelyinä.

Sp-Henkivakuutus ei ole raportointikauden aikana tehnyt olennaisia transaktioita osakkeenomistajien ja merkittävää vaikutusvaltaa Sp-Henkivakuutuksessa käyttävien henkilöiden kanssa. Sp-Henkivakuutus ei ole tehnyt raportointikauden aikana olennaisia transaktioita hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäsenten kanssa.

Hallitus 1.1.2021 – 11.3.2021: puheenjohtaja Henry Udd ja muut jäsenet Peter Finne, Heini Piitulainen ja Karri Alameri. Ajalla 11.3.2021 – 31.12.2021 hallitukseen kuuluivat puheenjohtaja Henry Udd ja muut jäsenet Heini Piitulainen, Karri Alameri, Antti Laitinen, Fredrik Björk ja Ville Porkka.

## B.2 Sopivuudelle ja luotettavuudelle asetettavat vaatimukset

Yhtiötä tulee johtaa ammattitaitoisesti sekä terveiden ja varovaisten liikeperiaatteiden sekä luotettavaa hallintoa koskevien periaatteiden mukaisesti koko toiminnan ajan. Yhtiö huolehtii itse siitä, että sen johtamisesta ja keskeisistä toiminnoista vastaavat henkilöt ovat luotettavia, sopivia ja ammattitaitoisia. Yhtiön hallitus vahvistaa sopivuuden ja luotettavuuden arviointiperiaatteet säännöllisesti vastaamaan voimassa olevaa lainsäädäntöä ja kuvaamaan yhtiön arviointiprosesseja.

Luotettavuuden, sopivuuden ja ammattitaidon arviointi compliance- ja lakiasiantointien toimesta tehdään hallituksen jäsenistä, varajäsenistä, toimitusjohtajasta ja hänen sijaisestaan. Arviointi tehdään lisäksi kaikista keskeisistä toiminnoista vastaavista henkilöistä.

Arviointi tehdään aina, kun uusi henkilö valitaan edellä mainituksi johtamisesta tai keskeisestä toiminnosta vastaavaksi henkilöksi tai edellä mainittuun luottamustehtävään. Sen lisäksi arviointi tehdään silloin, kun joku henkilö valitaan uudelleen jatkamaan aiempaa tehtäväänsä ja mikäli hänen aiemmasta arvioinnistaan on kulunut yli kolme (3) vuotta. Kyseistä kolmen vuoden aikaa määritettäessä huomioidaan sekä yhtiössä suoritettut arvioinnit, että kyseistä henkilöä Säästöpankkiryhmään kuuluvan muun yrityksen tai yhteisön luottamustehtävään valittaessa suoritettut arvioinnit.

Arviointi tehdään myös, jos henkilön luotettavuus, sopivuus tai ammattitaito kyseenalaistuu. Esimerkkeinä kyseenalaistumisesta on sellaiset tilanteet, joissa henkilö ei noudata yhtiön sisäisen valvonnan tai riskien hallinnan ohjeistuksia tai luotettavan hallinnon periaatteita.

Luotettavuuden, sopivuuden ja ammattitaidon arviointi koskee koko henkilöstöä. Muun henkilöstön osalta arviointiin vaikuttaa tällöin henkilön rooli yhtiössä ja henkilön rooliin kuuluvat vastuut. Muun henkilöstön sopivuus- ja luotettavuusarviointia tehdään osana sisäistä valvontaa ja esimiestyötä. Näitä henkilöitä koskevat luotettavuuden, sopivuuden ja ammattitaidon arviointiperiaatteet on määritelty henkilön tehtäväkuvassa.

### Luotettavuus

Yhtiön johtamisesta ja keskeisistä toiminnoista vastaavien henkilöiden tulee olla aina luotettavia ja toimintakelpoisia. Luotettavuuden menettäminen tai toimintakelpoisuuden rajoittaminen voivat johtaa siihen, että henkilöä ei enää voida valita hallituksen jäseneksi, varajäseneksi, toimitusjohtajaksi, toimitusjohtajan sijaiseksi tai keskeisestä toiminnosta vastaavaksi henkilöksi eikä hän enää voi jatkaa kyseisessä tehtävässä.

### Sopivuus

Ammattitaitoisien johtamisen ja valvonnan turvaamiseksi yhtiön tulee varmistaa, että sen toiminnasta vastaavat tai yhtiössä muissa keskeisissä tehtävissä olevat henkilöt, mukaan luettuina yhtiön hallituksen jäsenet, ovat sopivia, ottaen huomioon yksittäisille henkilöille osoitetut tehtävät ja heidän ammatillisen pätevyytensä, taitonsa ja kokemuksensa monipuolisuuden. Sopivuuden arviointi tehdään kokonaisarviona ottaen huomioon kaikki asiaan vaikuttavat tekijät.

Mikäli henkilön luotettavuus, sopivuus tai ammattitaito kyseenalaistuu, kyseisen henkilön itsensä tulee arvioida oman toimintansa merkitys yhtiön hallinnon luotettavuudelle ja markkinoiden luottamukselle yhtiön toimintaan. Hallituksen tulee arvioida tilanteen ja tapahtumien merkitys yhtiön hallinnon luotettavuudelle ja markkinoiden luottamukselle yhtiön toimintaan.

### Ammattitaito

Ammattitaidolla tarkoitetaan henkilön koulutusta, ammatillista kokemusta ja henkilökohtaisia ominaisuuksia sekä kykyä toimia siinä tehtävässä, johon hänet nimitetään.

Toimitusjohtajalta ja toimitusjohtajan sijaiselta sekä yhtiön keskeisistä toiminnoista vastaavilta henkilöiltä edellytetään riittävää koulutusta, kyseiseen tehtävään sopivaa ammatillista kokemusta, johtamiskokemusta sekä sellaisia ominaisuuksia, joita kussakin tehtävässä

menestymiseltä vaaditaan. Edellä mainittuun toimeen valittavalla henkilöllä tulee myös olla yhtiön liiketoiminnan laatuun ja laajuuteen nähden tarpeellista toimialan yleistä tuntemusta.

Hallituksen jäsenten ammattitaitovaatimusta arvioidaan kollektiivisesti. Jokaisella hallituksen jäsenellä tulee olla yhtiön toiminnan laatuun ja laajuuteen nähden tarpeellinen toimialan tuntemus. Tarvittaessa jäsenille järjestetään koulutusta toimialan tuntemuksen saavuttamiseksi.

Ammattitaitoisten, terveiden ja varovaisten liikeperiaatteiden arvioinnissa sovelletaan yhtiön hallituksen vahvistamia sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan toimintaperiaatteita. Finanssivalvonta voi kieltää henkilöä toimimasta hallituksen jäsenenä tai varajäsenenä, toimitusjohtajana tai hänen sijaisenaan, jos Finanssivalvonta havaitsee, että yhtiötä ei johdeta ammattitaitoisesti eikä terveiden ja varovaisten liikeperiaatteiden mukaisesti.

Hallitus yksilöi yhtiön keskeisistä toiminnoista vastaavat henkilöt ja päättää heidän osaltaan luotettavuuden, sopivuuden ja ammattitaidon arvioinnista. Compliance-toiminto käy säännöllisin väliajoin, vähintään joka kolmas (3) vuosi läpi näiden henkilöiden tiedot.

Yhtiön johdon, hallituksen ja toimitusjohtajan tulee ryhtyä riittäviin toimenpiteisiin, mikäli jonkun johtamisesta tai keskeisistä toiminnoista vastaavan henkilön luotettavuus, sopivuus tai ammattitaito kyseenalaistuu. Yhtiön johto tekee päätöksen tarvittavista toimenpiteistä ja saattaa arviointinsa ja siitä aiheutuvat toimenpiteet keskusyhteisön ja Finanssivalvonnan tietoon.

### B.3 Riskinhallintajärjestelmä, mukaan luettuina riski- ja vakavaraisuusarvio

Riskienhallinnan tavoitteena on tukea liiketoiminnan tavoitteiden saavuttamista sekä jatkuvuutta. Tavoitteeseen pyritään varmistamalla, että kaikki olennaiset riskit tunnistetaan ja että otetut riskit ovat oikeassa suhteessa hyväksytyyn riskinkantokykyyn ja riskinottohalukkuuteen.

Yhtiön hallitus vastaa yhtiön riskienhallinnan riittävydestä. Asianmukaisiin toimintaperiaatteisiin on kirjattu operatiiviset vastuut ja valtuudet liiketoiminta-alueittain. Hallitus valvoo riskienhallintaprosessin toimivuutta.

Riskienhallinnan avulla pyritään tunnistamaan, rajaamaan ja arvioimaan erityyppisiä, toimintaa uhkaavia riskejä mahdollisimman hyvin. Riskienhallinnan toiminnallisena päätavoitteena on rajata riskit yhtiön hallituksen hyväksymälle tasolle kaikkien yhtiön eri toimintojen osalta. Yhtiön riskinottohalukkuus määritetään asettamalla vähimmäisvaatimus Solvenssi II vakavaraisuusasemalle. Riskinkantokyky on se vakavaraisuuden vähimmäismäärä, joka yhtiössä sallitaan. Riskinkantokyky on aina enemmän kuin lakisääteinen vähimmäisvaatimus.

Riskienhallinnassa noudatetaan seuraavia periaatteita:

- riskiprofiili ja riskinkantokyky ovat jatkuvasti hallituksen ja toimivan johdon tiedossa,
- yhtiö ottaa tietoisia riskejä strategiavalinnoissa sekä sijoitus- ja vakuutustoiminnassa,
- toimenpiteiden vaikutus riskiprofiiliin ja riskinsietokykyyn pitää huomioida osana ORSA:a,
- yhtiö huolehtii kaikissa olosuhteissa asiakkaiden tietosuojasta ja toimintansa tietoturvasta,
- riskejä arvioitaessa otetaan huomioon niiden välilliset vaikutukset muihin riskiluokkiin,

- yhtiö varautuu riskien realisoitumiseen pitämällä yllä riittävää vakavaraisuutta ja vakuuttamalla riskejä ja varmistamalla operatiivisen toiminnan jatkuvuuden poikkeusolosuhteissa,
- yhtiö huolehtii lainsäädännön, määräysten ja hyvän hallintotavan noudattamisesta,
- yhtiö pitää riskienhallintaan käytettävät kustannukset ja resurssit oikeassa suhteessa saavutettavissa oleviin hyötyihin nähden.

Hallitus asettaa riskinottohalukkuuden tason hyväksymällä riskialuekohtaiset riskistrategiat ja tarvittavat riskilimiitit ja seurantarajat. Riskistrategian toteutumista seurataan riskilimiittien ja seurantarajojen valvonnalla ja raportoinnilla, jota suoritetaan liiketoiminnasta riippumattomasti. Riskejä arvioidaan kokonaisvaltaisesti ja aina suhteessa koko yhtiön toimintaan. Riskejä otetaan yhtiössä suhteessa sen riskinottokykyyn ja vaarantamatta yhtiön vakavaraisuutta, rahoitusasemaa tai liiketoiminnan jatkuvuutta.

Sp-Henkivakuutuksen riskienhallinnan roolit, vastuut ja tehtävät noudattavat kolmen puolustuslinjan mallia. Sp-Henkivakuutuksen hallitus päättää strategian ja asettaa liiketoiminnan tavoitteet. Vuosittain hallitus hyväksyy riskikohtaiset suunnitelmat sekä riskinoton rajoitukset. Hallitukselle raportoidaan säännöllisesti riskeistä. Riskienhallintatoiminto raportoi neljännesvuosittain yhtiön riski- ja vakavaraisuusasemasta hallitukselle, tarvittaessa tiheämmin. Ensimmäinen puolustuslinja (eli liike- ja tukitoiminnot) vastaa yhtiön hallituksen vahvistamien riskienhallinnan periaatteiden mukaisesta toiminnasta. Toinen puolustuslinja (eli riippumattomat valvontatoiminnot) valvoo ensimmäisen puolustuslinjan riskienhallinnan toteutumista. Kolmas puolustuslinja (eli sisäinen tarkastus) varmistaa, että yhtiön riskienhallinta on asianmukaisesti järjestetty.

Sp-Henkivakuutukseen on perustettu seuraavat liiketoiminnasta riippumattomat toiminnot varmistamaan tehokas ja kattava sisäinen valvonta:

- Riippumaton riskienhallintatoiminto,
- Säännösten noudattamisen varmistamisesta vastaava toiminto (compliance),
- Sisäisen tarkastuksen toiminto ja
- Aktuaaritoiminto.

Sp-Henkivakuutuksen riskienhallinnan menetelmätapoja ylläpidetään liiketoiminnasta riippumattoman riskienhallintatoiminnon toimesta. Tällä varmistutaan siitä, että kaikki uudet, olennaiset mutta aikaisemmin tunnistamattomat riskit tulevat liiketoiminnan riskienhallinnan piiriin. Riippumattoman riskienhallintatoiminnon tehtävänä on varmistaa ja valvoa, että riskienhallinta on riittävällä tasolla suhteessa yhtiön liiketoiminnan laatuun, laajuuteen, monimuotoisuuteen ja riskeihin. Riskienhallintatoiminnon tehtävänä on avustaa hallitusta ja toimivaa johtoa riittävän riskienhallinnan järjestämisessä sekä riskienhallinnan toimivuuden ja tehokkuuden valvonnassa.

Compliance-toiminto varmistaa, että yhtiössä noudatetaan lainsäädäntöä, viranomaisten antamia ohjeita ja määräyksiä. Compliance-toiminnon vastuulla on myös valvoa, että yhtiössä noudatetaan annettuja sisäisiä ohjeita sekä muita vakuutusosalalla vallitsevia ohjeita. Sp-Henkivakuutuksen sisäinen tarkastus varmistaa riippumattomalla toiminnallaan, että hallituksella ja toimivalla johdolla on käytettävissään oikea ja kattava kuva yhtiön toiminnan kannattavuudesta, tehokkuudesta, sisäisen valvonnan tilasta ja erityyppisistä toimintaan liittyvistä riskeistä.

Liiketoimintaa ja prosesseja ohjataan sisäisillä toimintaohjeilla, joiden noudattamista ja ajantasaisuutta valvotaan. Tehdyt päätökset ja merkittävät liiketoimet dokumentoidaan ja arkistoidaan. Olennainen osa riskienhallintaa suoritetaan päivittäisissä varmistuksissa.

Oma riski- ja vakavaraisuusarvio (ORSA) on keskeinen osa Vakuutusyhtiölain mukaista riskienhallintaa. Siinä yhdistyvät yhtiöltä sääntelyn asettamat määrälliset vaatimukset yhtiön vakavaraisuudelle yhtiön omaan näkemykseen sen toimintaan sisällyvistä riskeistä, ja toisaalta laadulliset riskienhallinnan vaatimukset yhtiön omaan riskienhallinnan toimivuuden arviointiin. ORSA:a tehdään liiketoimintasuunnitelman kanssa rinnakkain. Tavoitteena on yhtiön liiketoiminnan suunnittelun aikajänteellä varmistaa, että strategia, toiminnan suunnittelu ja päätöksenteko ottavat riittävällä tavalla huomioon vakavaraisuuden ja riskienhallinnan vaatimukset. Raportin laadinnasta vastaa riippumaton riskienhallintatoiminto. Riski- ja vakavaraisuusarviossa käsitellään yhtiötä uhkaavat riskit ja niiden vaikutukset yhtiön vakavaraisuuteen ja liiketoiminnallisiin tavoitteisiin. ORSA-raportti hyväksyttiin 08.12.2021 hallituksessa. ORSA:n tulosten perusteella ei ole viitteitä siitä, että yhtiön vakavaraisuusasema merkittävästi heikkenisi ORSA:n kattamalla ajanjaksolla.

Stressitestejä käytetään arvioitaessa miten erilaiset poikkeuksellisen vakavat, mutta mahdolliset tilanteet voivat vaikuttaa yhtiön vakavaraisuuteen ja pääomien riittävyyteen. Stressitestien avulla pyritään tunnistamaan yhtiön kannalta keskeisimmät riskit ja arvioimaan, miten haavoittuvainen yhtiön rakenne on näiden riskien toteutumisen suhteen.

Käänteisillä stressitesteillä on arvioitu, millä oletuksilla yhtiön vakavaraisuus heikkenee tietyn tason alle. Tehtyjen analyysien perusteella voidaan todeta, että yhtiön riskinsietokyky kestää riittävällä varmuudella epäsuotuisat tapahtumat.

Oma riski- ja vakavaraisuusarvio tehdään säännöllisesti liiketoimintasuunnittelun yhteydessä ja aina, kun riskiprofiilissa on tapahtunut tai on odotettavissa merkittävä muutos. Uusia tuotteita ja palveluita kehittäessä noudatetaan tuotekehitysmallia. Tuotekehitysmalli huomioi EIOPA:n tuotehallinnan ohjeet. Uuden tuotteen riskejä ja vaikutusta vakavaraisuuteen arvioidaan, ja tulosten perusteella hallitus päättää tuotteen jatkokehityksestä ja myynnin aloittamisesta. Tuotetta kehittäessä on määriteltävä tuotteelle yksilöity kohdemarkkina, jolle tuote on sopiva. Tuotteen sopivuutta on arvioitava vuosittain.

Sp-Henkivakuutuksen riskiprofiilista merkittävin osa koostuu markkinariskeistä. Sijoituksista saadaan säännöllisesti tietoa. Sijoituksista raportoidaan yhtiölle mm. allokaatiot, tuotot, vertailu indeksiin, limiittien sisällä pysymiset. Vakavaraisuusasema lasketaan aina tilanteesta 31.12 ja vuoden aikana vakavaraisuusaseman kehitystä seurataan. Riskiaseman muutoksia seurataan. Jos riskiprofiili muuttuu merkittävästi, niin ensi sijassa yhtiön sijoitustoiminnan riskiasemaa muutetaan siten, että hallituksen asettamalle vakavaraisuusvyöhykkeellä päästään. Vakavaraisuustavoite on asetettu siten, että yhtiön vakavaraisuus ei vaarannu vähäisistä markkinaheilahteluista.

Operatiivisten riskien hallinnassa olennaista on riskien tunnistaminen ja riskin vaikutusten arviointi, sekä riskille tehtävät toimenpiteet joko riskin poistamiseksi tai vähentämiseksi. Operatiivisista riskeistä saadaan tietoa mm. riskikartoituksista ja operatiivisten riskitapahtumien raportointikanavan kautta. Riskikartoitukset tehdään säännöllisesti kussakin yksikössä. Yhtiössä on työkalu, jonka kautta kaikki voivat ilmoittaa operatiivisista riskeistä riippumattomalle riskienhallintatoiminnolle toteutuneista ja läheltä piti tilanteista. Riippumaton riskienhallintatoiminto raportoi operatiivisista riskeistä hallituksella säännöllisesti ja vuosittain Finanssivalvonnalle. Riskikartoitusten avulla arvioidaan standardikaavan mukaisen operatiivisen riskin pääomavaatimuksen asianmukaisuutta.

Sp-Henkivakuutuksen vakavaraisuuspääomavaatimusta laskettaessa huomioidaan kaikki tunnistetut ja olennaiset riskit. Vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa yhtiö soveltaa Solvenssi II mukaista standardikaavaa. Markkinariskin osalta osakeriskin siirtymäsäännös on käytössä, mutta sen merkitys on vähäinen.



Yhtiö voi käyttää ulkopuolisia varainhoitajia, joilla on varainhoitoon Suomessa tarvittava toimilupa. Sijoitustoiminta ehdotuksesta hallitus tekee päätökset käytettävistä varainhoitajista. Sijoitustoiminta valmistelee hallituksen päätettävät sijoitustoimintaan kuuluvat asiat kuten sijoitustoiminnan ohjeet, limiitit sekä mahdolliset kiinteistösijoitukset.

Sijoitustoiminnan toteutumisesta raportoidaan päivittäin mm. sijoitustoiminnalle, toimitusjohtajalle, aktuaarijohtajalle ja riskienhallintapäällikölle. Hallitukselle raportoidaan sijoitustoiminnan osalta kussakin kokouksessa.

#### B.4 Sisäinen valvontajärjestelmä

Sisäinen valvonta käsittää kaikki ne toimenpiteet ja menettelyt, joiden avulla tavoitteiden saavuttaminen ja mahdollisimman häiriötön liiketoiminta pyritään varmistamaan. Sisäiseen valvontaan kuuluvat organisaation sisäinen toimintaympäristö, tavoiteasetanta, riskienhallinta, valvontatoimenpiteet, tiedonkulku ja viestintä sekä seuranta.

Yhtiön organisaatio ja päätöksentekorakenne sekä raportointisuhteet on kuvattu kohdassa B.1 Yleistiedot hallintojärjestelmästä.

Sisäistä valvontaa toteuttaa koko yhtiön organisaatio, mukaan lukien hallitus, johto sekä koko henkilöstö. Vastuu sisäisestä valvonnasta on kuitenkin ylimmällä johdolla ja sisäisen valvonnan järjestäminen on osa organisaation johtamista. Johto määrittelee toimintatavat ja ohjeet, joiden avulla tavoitteet on mahdollista saavuttaa. Organisaatorakenne ja esimiestoiminta sekä prosessikuvaukset muodostavat perustan sisäiselle valvonnalle. Liiketoiminnassa sisäisen valvonnan toteutuminen varmistetaan noudattamalla annettuja ohjeita ja lainsäädännön määräyksiä kaikissa tehtävissä. Yhtiössä edistetään sisäisen valvonnan merkitystä myös varmistamalla, että koko henkilökunta tuntee oman tehtävänsä sisäisen valvonnan prosessissa. Sisäisen valvonnan toteutumista varmistavat lisäksi valvovat toiminnot eli riskienhallintatoiminto, compliance-toiminto ja sisäinen tarkastus.

Sisäisen valvonnan järjestelmä tukee hallitusta todentamalla hyvän hallintotavan mukaisen toiminnan tai poikkeamien olemassaolon yhtiössä. Erityisesti sisäisellä valvonnalla pyritään huomioimaan asetettujen päämäärien ja tavoitteiden saavuttaminen, resurssien taloudellinen ja tehokas käyttö, johtamisinformaation luotettavuus ja oikeellisuus, tietoteknisten järjestelmien riittävyys sekä yhtiön oman varallisuuden laadun ja määrän riittävyyden ja tavoitteiden mukaisen kehityksen varmistaminen.

Yhtiössä edistetään toimintakulttuuria, jossa jokainen ymmärtää omaan tehtäväänsä kohdistuvat odotukset ja asianmukaiset toimintatavat myös toiminnassa tapahtuvien virheiden käsittelyssä. Sisäistä valvontaa toteuttaa koko yhtiön henkilöstö päivittäisessä työssään. Jokaisen henkilökunnan jäsenen velvollisuutena on ilmoittaa aina kaikista havaitsemistaan virheistä, häiriöistä ja mahdollisesti sääntelyn tai ohjeiden vastaisesta toiminnasta esimiehelleen.

Yhtiöllä on liiketoiminnan laatuun, laajuuteen ja monimuotoisuuteen nähden riittävä sisäinen valvonta.

#### B.5 Sisäisen tarkastuksen toiminto

Yhtiön hallitus vastaa hyvän hallintotavan mukaisen sisäisen tarkastustoiminnan toteutumisesta. Hallitus nimittää sisäisen tarkastajan, määrittelee tarkastukseen käytettävät resurssit ja hyväksyy sisäisen tarkastuksen tarkastussuunnitelman. Sisäinen tarkastaja voi valita suunnitelmasta poikkeavia tarkastuskohteita. Hallitukselle raportoidaan vuosikellon

mukaisesti korjaustoimenpiteiden toteutumisen. Sisäisen tarkastuksen toiminnan tehokkuutta, luotettavuutta ja tarkoituksenmukaisuutta arvioidaan hallituksen toimesta vuosittain. Hallituksen vastuulla on sisäisen tarkastuksen havaitsemien poikkeamien korjaaminen.

Sisäinen tarkastus on riippumaton tarkastamistaan toiminnoista ja raportoi suoraan hallitukselle. Sisäinen tarkastus kattaa yhtiön toiminnot ja toiminta perustuu tarkastusraportteihin ja seurantatoimenpiteisiin. Sisäisellä tarkastuksella on esteetön pääsy työnsä kannalta olennaisiin yrityksen tietoihin.

Yhtiön sisäinen tarkastus on järjestetty siten, että sen riippumattomuus ja asiantuntemus on varmistettu. Yhtiön sisäinen tarkastus varmistaa riippumattomalla toiminnallaan, että hallituksella ja toimivalla johdolla on käytettävissään oikeellinen ja kattava kuva yhtiön toimintojen kannattavuudesta, tehokkuudesta, sisäisen valvonnan tilasta ja erityyppisistä toimintaan liittyvistä riskeistä.

Sisäinen tarkastus on ulkoistettu Säästöpankkikeskuksen sisäiselle tarkastukselle.

## B.6 Aktuaaritoiminto

Aktuaaritoiminnon tehtävänä on huolehtia vakuutusteknisen vastuuvelan arvostukseen liittyvistä menetelmistä ja menettelytavoista sekä kirjanpidossa, että vakavaraisuuslaskennassa, sekä osallistua yhtiön riskienhallintaan erityisesti riskien mallintamisen ja mittaamisen sekä riski- ja vakavaraisuusarvion laatimisen osalta.

Aktuaaripalvelut yksikkö vastaa aktuaaritoiminnosta. Aktuaaripalveluiden johtaja Mikko Päivinen toimii myös yhtiön vastuullisena vakuutusmatemaatikkona. Aktuaaritoiminnon ja vastuullisen vakuutusmatemaatikon tehtävien lisäksi Aktuaaripalvelut huolehtii yhtiössä myös muista tehtävistä, joita ovat esimerkiksi vakuutusjärjestelmiin liittyvä matematiikka, raportointi ja asiantuntijapalvelut.

Aktuaaritoiminnon suorittamat tehtävät raportointivuoden aikana on eritelty alla.

### Vakuutusteknisen vastuuvelan laskennan koordinointi

Aktuaaritoiminto on huolehtinut vastuuvelan arvostamisesta yhtiön omassa kirjanpidossa, ryhmän IFRS-tilinpäätöksessä ja vakavaraisuuslaskennassa (SII). Oman kirjanpidon mukainen vastuuvelka on arvostettu kuukausittain ja IFRS- ja SII-vastuuvelka kvartaaleittain.

### Vakuutusteknisen vastuuvelan laskennassa käytettyjen metodiikkojen ja mallien sekä tehtyjen oletusten asianmukaisuuden varmistaminen

Kirjanpidon vastuuvelan perusteita on muutettu lisäetuvarauksen osalta. Muutokset on tehty 31.12.2021 vastuulaskentaan. Laskennan oikeellisuus on varmistettu.

Vakavaraisuusraportoinnin vastuuvelan laskenta validoidaan vuosittain yhtiön sisäisenä prosessina. Vuoden 2021 osalta tehdyn validoinnin tulokset esitellään hallitukselle maaliskuussa 2022.

Vakuutusteknisen vastuuvelan laskennassa käytettyjen tietojen riittävyden ja laadun arviointi  
SII-vastuuvelan laskennassa on varmistettu, että laskennassa ovat mukana yhtiön kaikki vakuutus sopimukset. Kaikki vakuutus sopimuksista laskennassa käytettävät tiedot on validoitu yhtiön toimesta ja niihin on kohdistettu myös ulkoinen tarkastus vuonna 2020. Ulkoisessa



tarkastuksessa ei havaittu olennaisia puutteita tai virheitä. Tarkastuksen tuloksista on raportoitu yhtiön hallitusta.

Biometriset oletukset perustuvat laajaan tilastoaineistoon Suomen väestöstä ja yhtiön omaa dataan. Asiakaskäyttäytymisestä ja liikekuluista tehdyt oletukset perustuvat yhtiön omaan dataan. Yhtiön lyhyen historian ja verrattain pienen vakuutuskannan johdosta johdetut mallit eivät ole kaikilta osin tilastollisesti kovin tarkkoja. Vakuutusten päätyvyyksimallia on muutettu vuonna 2020 kokemusperäisen tiedon pohjalta. Tehdyillä muutoksilla ei ole olennaista vaikutusta vastuuvelan määrään.

#### Parhaiden estimaattien vertaaminen kokemusperäisiin tietoihin

Parhaan estimaatin laskennan oletukset perustuvat kokemusperäiseen tietoon. Malleja verrataan kokemusperäiseen tietoon vuosittain osana vastuuvelan laskennan validointia.

#### Vakuutusteknisen vastuuvelan laskennan luotettavuudesta ja asianmukaisuudesta tiedottaminen hallitukselle

Vakuutusteknisen vastuuvelan laskennan luotettavuutta ja asianmukaisuutta on arvioitu sisäisesti vuosittain osana validointia. Vuonna 2020 suoritettiin vastuuvelan laskennan ulkoinen tarkastus.

#### Vakuutusteknisen vastuuvelan laskennan valvominen VYL 10 luvun 11 §:ssä tarkoitetuissa tapauksissa

Vastuuvelkaa ei ole tarvinnut laskea VYL 10 luvun 11 §:ssä tarkoitetuissa tapauksissa.

#### Lausunto yrityksen yleisestä vakuutuspolitiikasta

Aktuaaritoiminto antoi lausunnon yhtiön yleisestä vakuutuspolitiikasta.

#### Lausunto jälleenvakuutusjärjestelyjen tarkoituksenmukaisuudesta

Aktuaaritoiminto on antanut lausunnon jälleenvakuutusjärjestelyjen tarkoituksenmukaisuudesta osana vastuuvelkaa ja vakuutusteknisiä riskejä käsittelevää raporttia. Raportti on annettu hallitukselle yrityksen riski- ja vakavaraisuusarvion liitteenä.

#### Riskienhallintajärjestelmän tehokkaaseen täytäntöönpanoon ja yrityksen riski- ja vakavaraisuusarvion laatimiseen osallistuminen

Aktuaaritoiminto on kehittänyt ja ylläpitää yhtiössä vakavaraisuuslaskentaa. Aktuaaritoiminto on kehittänyt ja toteuttanut ORSA-prosessiin liittyvän vakavaraisuusaseman arvioinnin. Aktuaaritoiminto on osallistunut sijoitusinstrumenttien riskien arviointiin.

#### Selvitys vastuuvelan luonteen ja tuottovaateen sekä vakavaraisuuden ja maksuvalmiuden ylläpidon asettamista vaatimuksista sekä yhtiön vakuutusteknisten riskien hallinnan asianmukaisuudesta

Vastuullinen vakuutusmatemaatikko on antanut selvityksen vastuuvelan luonteen ja tuottovaateen sekä vakavaraisuuden ja maksuvalmiuden ylläpidon asettamista vaatimuksista sekä yhtiön vakuutusteknisten riskien hallinnan asianmukaisuudesta osana vastuuvelkaa ja vakuutusteknisiä riskejä käsittelevää raporttia. Raportti on annettu hallitukselle yrityksen riski- ja vakavaraisuusarvion liitteenä.

## B.7 Ulkoistaminen

Sp-Henkivakuutus noudattaa ulkoistettujen toimintojen ja palveluhallinnan periaatteita. Ulkoistettaessa keskeisiä toimintojaan ja tehtäviään ulkopuoliselle palveluntuottajalle,

sovelletaan arviointiperiaatteita myös palveluntuottajan ulkoistetun toiminnon toteuttamisessa käyttämiin henkilöihin.

Ulkoistettujen toimintojen tavoitteena ja painopisteenä on lisätä yhtiön toiminnan tehokkuutta, joustavuutta ja kilpailukykyä sekä keskittää osaaminen asiantuntijaorganisaatioille, jotka pystyvät parhailla mahdollisilla tavoilla tukemaan yhtiön liiketoimintaa ja sen tavoitteita.

Toiminnan ulkoistaminen ei siis vapauta ulkoistuksen tekijää sille kuuluvista vastuista ja velvollisuuksista. Yhtiö vastaa asiakkaaseen ja muuhun sopimusikumppaniin nähden vahingosta, jonka toimeksi saanut virheellään tai laiminlyönnillään on aiheuttanut.

Yhtiön toimiva johto vastaa siitä, että ulkoistettujen toimintojen operatiivisten riskien hallinta ja valvonta on järjestetty asianmukaisella tavalla, että tietoturvallisuus on asianmukaisella tasolla ja että tietoturvallisuutta valvotaan jatkuvasti.

Yhtiön on etukäteen ilmoitettava Finanssivalvonnalle aikomuksestaan ulkoistaa keskeisiä toimintoja tai tehtäviä sekä ulkoistamista koskevista myöhemmistä merkittävistä muutoksista. Toiminto on keskeinen, jos virhe tai puute sen suorittamisessa voi haitata olennaisesti toimintaa koskevien lakien, niiden nojalla annettujen määräysten tai toimiluvan ehtojen noudattamista, yhtiön taloudellista asemaa tai sijoituspalvelujen tarjoamisen tai liiketoiminnan jatkuvuutta.

## B.8 Muut tiedot

Yhtiössä arvioidaan hallintojärjestelmän ja toimintaperiaatteiden asianmukaisuutta ja sopivuutta säännöllisesti. Arviointi toteutetaan yhtiön työjärjestyksen mukaisesti. Arvioinnissa huomioidaan strategiset ja liiketoiminnan tavoitteet, yhdenmukaisuus Säästöpankkiryhmän kanssa sekä riskit. Yhtiön hallitus päättää tarvittavista muutoksista.

Sp-Henkivakuutuksen arvion mukaan hallintojärjestelmä on yhtiön liiketoiminnan ja tavoitteiden mukainen sen liiketoimintaan kuuluvien riskien luonteeseen, laajuuteen ja monimutkaisuuteen nähden.

## C. RISKIPROFIILI

Yhtiö lähestyy riskejään toimintalähtöisesti. Yhtiö eriyttää toimintansa kolmeen eri alueeseen: henkivakuutustoimintaan, sijoitustoimintaan sekä kahta edellistä tukevaan toimintaan.

### C.1 Vakuutusriski

Vakuutusriskit sisältävät vastuunvalintaan, liikekuluihin ja korkoihin liittyvät riskit.

Merkittävimmät vakuutusriskit sitoutuvat puhtaisiin riskituotteisiin. Tällaisia ovat lainan takaisinmaksuturvat, joihin yhtiö myöntää turvat kuoleman ja pysyvän työkyvyttömyyden varalta. Turvat tilapäisen työkyvyttömyyden, työttömyyden, pysyvän haitan ja vakavan sairauden varalle myöntää Chubb European Group SE. Näitä riskejä hallitaan vakuutusehdoilla, huolellisella vastuunvalinnalla, oikealla hinnoittelulla sekä jälleenvakuutuksella. Pysyvän työkyvyttömyyden vakuutuksissa on mahdollista korottaa olemassa olevan kannan maksuja korvaussuhteen heikentyessä. Vastuunvalintaa varten on määritetty selkeät perusteet vakuutusriskien ottamiselle. Riskivakuutusten vastuunvalinnassa käytetään jälleenvakuuttajan laatimia ja ylläpitämiä vastuunvalinnan ratkaisuohteja.

Henkivakuutustoiminnan riskejä hallitaan vastuunvalinnalla ja jälleenvakuuttamalla tietyn omapäätösrajan ylittävät riskit. Jälleenvakuutusosastoksi hyväksytään vain riittävän luottoluokituksen omaavia yhtiöitä.

Suurin osa säästämismuotoisesta vakuutuskannasta on sijoitussidonnaista, mutta useimmat vakuutus sopimukset sisältävät option säästöjen siirtämiseksi sijoitussidonnaisen ja takuukorkoisen säästösosan välillä.

Säästämismuotoisiin vakuutuksiin sisältyy takaisinosto-optio, jota on rajoitettu ehdoilla sopimusten kolmena ensimmäisenä vuotena. Lisäksi eläkevakuutusten osalta takaisinostoa rajoittaa verolainsäädäntö. Suuri osa säästöhenkivakuutuksista päättyy takaisinostoon ja se on huomioitu osana sopimuksen elinkaarta. Kolmas säästämismuotoisiin vakuutuksiin sisältyvä epävarmuustekijä on vakuutuksenottajan oikeus muuttaa vakuutuksen maksusuunnitelmaa. Maksusuunnitelman muuttamista ei sopimusehdoissa ole rajoitettu.

Henkivakuutustoiminnan korkoriskit liittyvät joko sopimuksille hyvitetäviin korkoihin tai sitten vastuunvalinnalle hyvitetävään korkoon. Säästötuotteissa yhtiö käyttää vuosittain vahvistettavaa vuosikoron ja lisäkoron yhdistelmää. Tämä mahdollistaa mukautumisen kulloisiinkin markkinatilanteisiin sovittamalla vuosittain asiakkaille hyvitetävän korkotason markkinaehtoisesti. Tämä alentaa merkittävästi vakuutus sopimuksista aiheutuvaa korkoriskiä. Kohtuusperiaatteen mukaan yhtiön tulee tavoitella tasaista tuottoa takuukorkoisille sopimuksille. Tähän on varauduttu korkotäydennyksin. Sp-Henkivakuutus päättää vuosittain takuutuottoisille sopimuksille maksettavan koron. Sp-Henkivakuutuksen kohtuusperiaateselvityksessä kuvataan asia tarkemmin.

Yhtiö analysoi vähintään kerran vuodessa vakuutuslajikohtaisen kannattavuuden, minkä perusteella arvioidaan myönnettävien vakuutusten maksu- ja kuormitustaso. Analyysistä selviää saatujen riskimaksujen riittävyys riskimenoon, kuormitustulon riittävyys liikekulujen kattamiseen ja korkohyvitysten sopivuus saatuihin tuottoihin. Analyysin avulla seurataan vuosittain vakuutuslajeittain hinnoittelun riittävyys ja arvioidaan tarve mahdollisille korjaaville toimenpiteille.

Sp-Henkivakuutus ei ole perustanut Solvenssi II:n 211 artiklan mukaisia erillisyhtiöitä.

Henkivakuutusliikkeen kannattavuus  
 (euroa)

	31.12.2021			31.12.2020		31.12.2019
	Riskimaksutulo	Korvausmeno	Korvaussuhde	Korvaussuhde	Korvaussuhde	
Riskivakuutus	4 299 408.44	991 264.65	23.06 %	65.51 %		44.31 %
Säästö- ja eläkevakuutus	20 507 123.58	19 652 595.27	95.83 %	96.27 %		95.07 %
<b>Yhteensä</b>	<b>24 806 532.02</b>	<b>20 643 859.92</b>	<b>83.22 %</b>	<b>92.55 %</b>		<b>88.61 %</b>

## C.2 Markkinariski

Henkivakuutustoiminnan sijoitustoiminnan tavoitteena on saavuttaa mahdollisimman hyvä jatkuva tuotto hyväksyttävällä riskitasolla, huolehtien samalla yhtiön vakavaraisuusvaatimuksista ja varojen ja velkojen rakenteen yhteensopivuudesta. Merkittävimmät riskit ovat sijoitusten arvon alentuminen, riittämätön tuottotaso vastuuvelan asettamiin vaatimuksiin sekä sijoituksista erääntyvien varojen uudelleensijoitusriski. Sijoitukset sallitaan ainoastaan, jos niihin liittyvät riskit voidaan tunnistaa, mitata, seurata, hallita ja valvoa.

Markkinariskit kattavat sijoitusten arvostusmuutosriskiä poikkeuksellisissa olosuhteissa ja vastuuvelan arvonmuutoksia korkotason muutoksissa. Sijoitusomaisuus on hajautettu eri sijoitusluokkiin ja eri maantieteellisiin alueisiin. Sijoitustoiminnan ohjeissa riskien varalta on asetettu limiittejä sijoituksille. Sijoitustoiminnan riskillisyyttä seurataan säännöllisesti ja erityisesti sen vaikutusta yhtiössä vahvistettuun vakavaraisuustavoitteeseen. Yhtiön riskinsietokyky vähenee mitä alemmas vakavaraisuusasema laskee. Jos vakavaraisuus uhkaa laskea hälytysrajan alapuolelle, niin toimenpiteenä on markkinariskien tehokas pienentäminen. Vaikka yhtiön standardikaavan mukainen pääomavaatimus tulee pääosin markkinariskeistä, on yhtiöllä puskuria markkinaheilahteluja vastaan.

Hallitus on asettanut vakavaraisuustavoitteen. Sijoitusomaisuuden tulee sijoittaa varoihin, joiden aiheuttama pääomavaatimus ei vaaranna yhtiön hallituksen asettamaa vakavaraisuustavoitetta. Sijoitusomaisuuden likviditeetille on asetettu rajat.

Yhtiö ei harjoita anto- tai vakuutuskirjalainausta.

Yhtiö ei sijoita samaan yhteistoimintaryhmään kuuluviin vakuutuslaitoksiin eikä niiden tytäryhtiöihin.

Kiinteistöihin sijoitettaessa vältetään konsernirakenteen syntymistä ja sijoituksia, jotka lisäävät sijoitustoiminnan tai taloushallinnon kustannuksia merkittävästi suhteessa tuotto-odotuksiin.

Yhtiö voi käyttää johdannaisia suojaustarkoituksessa tai osana sijoitussalkun tehokasta hoitoa.

Markkinariskin osalta keskittymäriskien syntymistä hallinnoidaan sijoitustoiminnan ohjeistuksilla. Eri sijoitusluokissa on rajoitettu mm. maantieteellisiä, allokaatioihin ja valuuttaan liittyviä altistumia.

Sijoitusriskiä seurataan herkkyysanalyysillä ja value-at-risk-mittareilla. Sijoitustoiminnan luottoriskiä hallitaan liikkeeseenlaskija- ja vastapuoliliimitein.

Yhtiön hallitus vahvistaa vuosittain sijoitussuunnitelman ja sijoitustoiminnan ohjeet, joissa määritetään sijoitusomaisuuden rakenne sekä operatiivisen sijoitusorganisaation päätös- ja

toimivaltuudet. Sijoitustoiminta valvoo sijoitussuunnitelmassa määriteltyjen periaatteiden noudattamista ja raportoi hallitukselle. Sijoitussuunnitelmassa rajataan niin ikään luokituslaitosten määrittämien luottoluokituksen avulla liikkeeseenlaskijariskiä yksittäisten osapuolien ja luottokelpoisuusluokkiin kuuluvien riskien osalta.

Markkinariskien mittaamiselle ja seurannalle on asetettu limiitit ja muut seurantarajat. Keskeinen markkinariskien mittaamisen ja seurannan väline on ORSA-prosessi, jossa markkinariskeille varataan pääomaa sekä normaalissa että stressiskenaarioissa.

Sp-Henkivakuutuksella ei ole asetuksen (EU) N:o 575/2013 4 artiklan 1 kohdan 82 alakohdassa tarkoitettuja takaisinosto- tai takaisinmyyntisopimuksia. Sp-Henkivakuutuksella ei ole asetuksen artiklassa 214 mainittuja vakuusjärjestelyjä.

Sijoitusomaisuuden jakauma  
(euroa)

Sijoituslaji	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Joukkovelkakirjalainat			
Joukkovelkakirjalainat	0	0	2 107 678
Korkorahastot	102 161 857	107 459 524	114 854 559
Osakkeet, Kehittyneet markkinat			
Osakkeet	3 200 498	12 081 227	13 638 555
Osakerahastot	36 591 232	25 752 556	18 803 428
Strukturoidut sijoitukset	0	936 281	2 123 792
Vaihtoehtoiset sijoitukset	9 552 465	2 289 978	3 381 747
Kiinteistöt			
Kiinteistöt	0	0	0
Kiinteistörahastot	11 514 127	10 445 026	14 838 187
Pankkisaamiset sijoituksissa	4 366 426	4 327 859	5 582 463
Johdannaiset	0	0	0
<b>Yhteensä</b>	<b>167 386 606</b>	<b>163 292 451</b>	<b>175 330 408</b>

Joukkovelkakirja ja korkorahastosijoitukset modifioidun duraation mukaan  
(euroa)

Modifioitu duraatio	31.12.2021	Osuus	31.12.2020	Osuus	31.12.2019	Osuus
0 - 1	24 848 650	24 %	23 383 358	22 %	16 899 491	14 %
1-3	18 046 633	18 %	19 077 643	18 %	27 779 500	24 %
3-5	21 116 970	21 %	27 036 258	25 %	25 393 732	22 %
5-7	13 388 150	13 %	14 251 302	13 %	16 198 060	14 %
7-10	11 682 702	11 %	10 782 082	10 %	10 763 359	9 %
10 -	13 078 752	13 %	12 918 650	12 %	19 928 096	17 %
<b>Yhteensä</b>	<b>102 161 857</b>	<b>100 %</b>	<b>107 449 293</b>	<b>100 %</b>	<b>116 962 237</b>	<b>100 %</b>

Joukkovelkakirjalainat ja strukturoidut lainat maturiteetin ja luottoluokituksen mukaan  
(euroa)

Luottoluokka	Maturiteetti							31.12.2021		31.12.2020	
	0 - 1	1-3	3-5	5-7	7-10	10 -	Yhteensä	Osuus	Yhteensä	Osuus	
AAA	107 529	839 462	998 395	556 259	2 487 437	3 308 117	8 297 200	8 %	5 780 782	5 %	
AA	17 477	288 397	934 827	285 058	1 569 785	1 728 753	4 824 298	5 %	12 703 421	12 %	
A	2 762 650	2 375 945	1 440 260	1 564 429	1 820 963	1 782 413	11 746 659	11 %	24 416 455	23 %	
BBB	6 700 733	5 170 836	4 637 800	3 445 102	2 997 129	3 391 517	26 343 117	26 %	17 040 142	16 %	
< BBB	3 985 451	8 336 767	12 143 323	7 028 229	2 802 650	2 711 877	37 008 297	36 %	15 914 798	15 %	
Luokittelematon	11 274 811	1 035 227	962 365	509 073	4 738	156 074	13 942 287	14 %	32 540 207	30 %	
<b>Yhteensä</b>	<b>24 848 650</b>	<b>18 046 633</b>	<b>21 116 970</b>	<b>13 388 150</b>	<b>11 682 702</b>	<b>13 078 752</b>	<b>102 161 857</b>	<b>100 %</b>	<b>108 395 805</b>	<b>100 %</b>	

Herkkyyssanalyysi  
(euroa)

Riskifaktori	Muutos	Omien varojen muutos		
		31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Korko	+ 1 %-yks.	-1 021 275	-815 104	-1 960 488
	- 1 %-yks.	2 621 275	-1 796 672	-981 795
Osake	-10 %	-4 079 178	-3 950 611	-3 580 873
Kiinteistö	-10 %	-1 151 413	-1 044 503	-1 483 819
Valuutta	Muut/Euro -10 %	-1 791 037	-1 538 174	-1 327 163
Strukturoidut lainat	-10 %	0	-93 628	-212 379

### C.3 Luottoriski

Luottoriskin hallinta on kuvattu osana markkinariskin hallintaa kohdassa C.2 Markkinariski.

### C.4 Likviditeettiriski

Likviditeettiriskillä tarkoitetaan yhtiön kykyä vastata sitoumuksistaan. Likviditeettiriski johtuu siitä, että yhtiön vastuut ja varat eivät eräänny samanaikaisesti, mikä johtaa maksuvalmiuden heikkenemiseen. Likviditeettiriskiä voi aiheutua sisään tulevien ja ulos menevien kassavirtojen hallitsemattomuudesta ja/tai ennakoimattomuudesta, korkotasojen muutoksista, valuuttariskille altistumisesta tai luottoluokituksen muuttumisesta. Jälleenvakuuttamiseen liittyvien kustannusten hallitsematon nousu voi nostaa Likviditeettiriskiä. Likviditeettiriskiä hallitaan limiiteillä ja huolehtimalla siitä, että sijoituksilla voidaan käydä riittävän aktiivista kauppaa.

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvä odotettavissa oleva voittoa varten on laskettu paras estimaatti kahdella tapaa. Yhdellä tavalla huomioidaan olemassa olevan kannan tulevat vakuutusmaksut ja toisessa oletetaan, että tulevia vakuutusmaksuja ei tulisi. Näiden kahden erotus muodostaa odotettavissa olevan voiton. Parhaan estimaatin laskenta on kuvattu kohdassa D.2. Alla olevassa taulukossa on kuvattu tulevien vakuutusmaksujen muodostuminen.

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvä odotettavissa oleva voitto lajeittain	(milj. euroa)
Takuukorkoinen	0,0
Sijoitussidonnainen	1,0
Riskivakuutus	1,5
Kaikki yhteensä	2,5

### C.5 Operatiivinen riski

Operatiivisilla riskeillä tarkoitetaan tappionvaaraa, joka aiheutuu riittämättömistä tai epäonnistuneista sisäisistä prosesseista, henkilöstöstä, järjestelmistä tai ulkoisista tekijöistä. Myös oikeudelliset riskit sisältyvät operatiivisiin riskeihin.

Sp-Henkivakuutuksen hallituksella on kokonaisvastuu operatiivisesta riskistä, riskinottotason linjauksesta ja operatiivisten riskien hallintaan liittyvistä menettelytavoista, jotka liittyvät tunnistamiseen, mittaamiseen, rajoittamiseen, seurantaan sekä valvontaan. Hallitus hyväksyy operatiivisten riskien hallinnan periaatteet ja keskeiset operatiiviset ohjeet.

Merkittävimpiin tuotteisiin, palveluihin, toimintoihin, prosesseihin ja järjestelmiin liittyvät operatiiviset riskit tunnistetaan. Operatiivisten riskien tunnistamisen kautta määritellään valvonta ja kontrollit. Osa operatiivisten riskien aiheuttamista tappioista suojataan vakuutusturvalla. Lisäksi jatkuvuussuunnitelmilla varaudutaan toiminnan merkittäviin häiriöihin.

Kukin liiketoiminta-alue vastaa riskiposition tai mahdollisten uusien ongelma-alueiden raportoinnista ja huomioinnista riskienhallintasuunnitelmaan. Yhtiössä on käytössä prosessi, jonka mukaan toteutuneista operatiivisista riskeistä ja läheltä piti – tilanteista raportoidaan.

Operatiivisista riskeistä saadun informaation perusteella osana omaa riski ja vakavaraisuusarvion (ORSA) prosessia riskienhallintatoiminto arvioi yhtiön operatiivisen riskin profiilia ja vertaa sitä Solvenssi II standardikaavan mukaiseen arvioon.

Hallitus käyttää tarvittaessa ulkopuolisia asiantuntijoita arvioimaan operatiivisten riskien hallinnan riittävyttä.

## C.6 Muut olennaiset riskit

Liiketoimintariskit kuvaavat liiketoimintaympäristöstä johtuvien epävarmuuksien vaikutuksia liiketoimintaan. Liiketoimintariskit syntyvät kilpailusta, markkinoiden ja asiakaskäyttäytymisen muutoksista sekä tuloksen muodostumisen odottamattomista heilahteluista. Liiketoimintariskit voivat syntyä myös väärän strategian valinnasta, puutteellisesta johtamisesta tai hitaasta reagoinnista toimintaympäristössä tapahtuviin muutoksiin. Liiketoimintariskiä hallitaan ja minimoidaan strategia- ja liiketoimintasuunnittelun kautta. Liiketoimintapäätöksiä tehdessään huomioidaan ORSA:ssa havaitut riskit ja oletetut tuotot.

Keskittymäriskillä tarkoitetaan kaikenlaisia riskejä, joihin liittyvät tappiot voivat olla niin suuria, että toteutuessaan ne vaarantavat yhtiön mahdollisuuden jatkaa liiketoimintaansa. Keskittymäriskiä syntyy pääasiassa jälleenvakuuttajan osalta sekä siitä että, Sp-Henkivakuutuksen liiketoiminta riippuu vahvasti omistajapankkien tekemästä työstä. Mahdolliset vaikutukset esimerkiksi Säästöpankkiryhmän julkisuuskuvaan voivat olennaisesti vaikuttaa Sp-Henkivakuutuksen toimintaan. Sp-Henkivakuutuksen liiketoimintastrategia on yhdenmukainen Säästöpankkiryhmän strategian kanssa. Sp-Henkivakuutuksen pääasiallisena myyntikanavana on omistajina toimivat säästöpankit. Yhtiön tavoitteiden toteutuminen riippuu merkittävästi siitä, että myyjäpankit sitoutuvat yhtiön liiketoiminnan strategiaan tavoitteisiin.

## C.7 Muut tiedot

Ei ole muita olennaisia tietoja.

## D. ARVOSTUS VAKAVARAIUUSTARKOITUKSIIN

### D.1 Varat

#### Aineettomat hyödykkeet

Vakavaraisuustarkoituksissa aineettomat hyödykkeet on arvostettu nolnaan. Tilinpäätöksessä ne on arvostettu kansallisen kirjanpitokäytännön mukaisesti poistoilla vähennettyyn hankintamenuon, joka 31.12.2021 oli 3,3 miljoonaa euroa.

#### Sijoitukset

Vakavaraisuustarkoituksissa sijoitukset on arvostettu käypään arvoon IFRS 13 mukaisesti. Menettely poikkeaa kansallisten kirjanpitosäännösten arvostusperiaatteita.

#### Osakkeet ja pörssinoteeratut rahasto-osuudet

Vakavaraisuustarkoituksissa osakkeiden ja pörssinoteeratuille rahasto-osuuksille käypänä arvona on käytetty pörssien virallisia päätöskursseja, tilinpäätöksessä hankintakurssia tai sitä alemmaa käypää arvoa. Osakkeiden arvo vakavaraisuustarkoituksissa 31.12.2021 oli 4,7 miljoonaa euroa ja tilinpäätöksessä 3,8 miljoonaa euroa.

#### Joukkovelkakirjalainat

Vakavaraisuustarkoituksissa joukkovelkakirjalainojen käypänä arvona on käytetty päivän viimeistä kurssia ja sen puuttuessa ostokurssia lisätynä niihin liittyvien siirtyvien korkojen määrällä, tilinpäätöksessä jaksotettua hankintamenua tai sitä alemmaa käypää arvoa. Vakavaraisuustarkoituksissa strukturoitujen lainojen käypänä arvona on käytetty liikkeeseenlaskijan laskemaa teoreettista arvoa, tilinpäätöksessä hankintahintaa tai sitä alemmaa käypää arvoa. Joukkovelkakirjalainoja tai strukturoituja lainoja ei ollut yhtiön taseessa 31.12.2021.

#### Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset

Vakavaraisuustarkoituksissa rahasto-osuuksille käypänä arvona on käytetty rahastonhoitajan laskemaa viimeisintä arvoa. Tilinpäätöksessä rahasto-osuudet on arvostettu hankintahintaan tai sitä alemmaan käypään arvoon. Rahasto-osuuksien arvo vakavaraisuustarkoituksissa 31.12.2021 oli 157,7 miljoonaa euroa ja tilinpäätöksessä 139,6 miljoonaa euroa.

#### Talletukset

Talletusten maturiteetti on alle viikko ja niiden käypänä arvona on käytetty nimellisarvoa, joka vastaa tilinpäätöksen arvostusta. Talletusten arvo vakavaraisuustarkoituksissa ja tilinpäätöksessä 31.12.2021 oli 0 euroa.

#### Indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimuksiin sijoitetut varat

Sijoitussidonnaisiin sopimuksiin sijoitetut varat on sekä tilinpäätöksessä että vakavaraisuustarkoituksissa arvostettu käypään arvoon edellä olevassa kohdassa Sijoitukset kuvatuin periaattein. Sijoitussidonnaisiin sopimuksiin sijoitetut varat olivat 31.12.2021 989,7 miljoonaa euroa.

#### Jälleenvakuutus sopimuksista olevat saamiset

Jälleenvakuutus sopimuksista olevat saamiset on laskettu vastuvelan parhaan estimaatin laskennan yhteydessä käyttäen Markov Chain Monte Carlo (MCMC) menetelmää. Jälleenvakuutus sopimuksista olevat saamiset olivat 31.12.2021 0,7 miljoonaa euroa.

#### Rahavarat



Rahavarat ovat pankkisaamisia ja ne on sekä vakavaraisuustarkoituksissa että tilinpäätöksessä arvotettu nimellisarvoon. Rahavarat 31.12.2021 olivat 9,3 miljoonaa euroa.

#### Muut varat

Kansallisten kirjanpitokäytäntöjen mukaisesti muihin saamisiin kirjatut joukkovelkakirjalainojen siirtyvät korot on vakavaraisuustarkoituksissa huomioitu joukkovelkakirjojen käyvässä arvossa. Kaikki muut varat on arvostettu vakavaraisuustarkoituksessa kansallisen kirjanpitokäytännön mukaiseen arvoon.

#### D.2 Vakuutustekninen vastuuelka

Vakavaraisuustarkoituksiin vakuutustekninen vastuuelka on arvostettu parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana. Vakuutustekninen vastuuelka 31.12.2021 oli 1066,7 miljoonaa euroa. Vastaavasti tilinpäätöksen mukainen vastuuelka oli 1081,1 miljoonaa euroa. Vastuuelan arvo vakavaraisuustarkoituksissa muodostuu seuraavasti:

#### Paras estimaatti

Paras estimaatti oli 31.12.2021 1059,3 miljoonaa euroa. Paras estimaatti on vakuutus sopimuksista syntyvien tulevien kassavirtojen odotettu nykyarvo. Se on laskettu mallintamalla ja simuloimalla yksittäiset sopimukset Markov Chain Monte Carlo (MCMC) menetelmällä. Mallinnuksessa on huomioitu muun muassa vakuutusehdot ja laskuperusteet, ehtojen mahdollistama vakuutuksenottajien ja edunsaajien oikeudet muuttaa vakuutusta, yhtiön johdon toimenpiteet, biometriset tekijät ja niiden ajallinen kehitys sekä ekonometriset oletukset ja niiden kehitys.

#### Riskimarginaali

Riskimarginaali oli 31.12.2021 7,4 miljoonaa euroa. Riskimarginaalin laskennassa on käytetty yksinkertaistettua menetelmää. Käytetty menetelmä on EIOPA:n vakuutusteknisen vastuuelan arvostamista koskevissa ohjeissa kuvatun arvostushierarkian tason 2 mukainen menetelmä.

#### D.3 Muut velat

Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille olivat 31.12.2021 4,9 miljoonaa euroa. Ne ovat lyhytaikaisia velkojan yhtiön jakelukanaville ja on arvostettu vakavaraisuustarkoituksiin kansallisen kirjanpitokäytännön mukaisesti nimellisarvoon.

Velat (ostovelat, ei vakuutusvelat) olivat 31.12.2021 3,6 miljoonaa euroa. Ne on arvostettu vakavaraisuustarkoituksiin kansallisen kirjanpitokäytännön mukaisesti nimellisarvoon.

Kansallisen kirjanpitokäytännön mukaista verotusteknistä erää poistoero ei ole vakavaraisuustarkoituksiin arvostetussa taseessa.

Laskennalliset verovelat olivat 31.12.2021 6,2 miljoonaa euroa. Erän ero tilinpäätöksen mukaiseen arvoon, on alle 0,1 miljoonaa euroa, syntyy vakavaraisuustarkoituksiin tehdyn arvotuksen ja luokittelun eroista suhteessa kansalliseen verotuksen pohjana olevaan tilinpäätökseen.

Muut varaukset olivat 31.12.2021 0,0 miljoonaa euroa.

#### D.4 Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät

Sp-Henkivakuutus ei ole käyttänyt arvostuksessa vaihtoehtoisia arvostusmenetelmiä.

#### D.5 Muut tiedot

Ei ole muita olennaisia tietoja.

## E. PÄÄOMANHALLINTA

### E.1 Omat varat

Sp-Henkivakuutuksen pääoman hallinta perustuu toimintaperiaatteisiin ja pääomanhallinnan suunnitelmaan. Pääoman hallinnassa asetetaan omien varojen laadulliset ja määrälliset tavoitteet. Vakavaraisuutta ohjataan tavoitevyöhykkeellä. Pääomanhallinnan suunnitelman toteutumista seurataan osana omaa riski- ja vakavaraisuusarviota. Vakavaraisuustavoite on asetettu siten, että yhtiö voi ottaa toiminnassaan riskiä ilman, että lakisääteiset vähimmäisvaatimukset vaarantuisivat. Pääomanhallintaa tehdään liiketoimintasuunnitelman yhteydessä ja pääomien kehitystä arvioidaan aina osana ORSA:aa. Kehitystä arvioidaan kolmeksi vuodeksi eteenpäin.

Varaisuuspääomavaatimuksen (SCR) kattamiseen hyväksytty oma varallisuus on kokonaisuudessaan TIER 1 luokkaan kuuluvaa. Tilinpäätöksessä oma pääoma 31.12.2021 oli 57,7 miljoonaa euroa ja Solvenssi II mukainen oma varallisuus oli 82,4 miljoonaa euroa. Merkittävimmät erot johtuvat arvostuseroista ja laskennallisen verovelan erilaisesta laskutavasta.

Sp-Henkivakuutus ei sovelle siirtymäsäännöksiä oman perusvarallisuuden määrittämisessä. Oma varallisuus ei sisällä lisävarallisuuteen luokiteltavia eriä. Sp-Henkivakuutuksen omaan varallisuuteen ei ole tehty vähennyksiä eikä omaan varallisuuden käytettävyyttä eikä siirrettävyyttä ole rajoitettu. Omaan varallisuuteen ei liity maksuvaatimuksia. Oma varallisuus on vapaata omaa pääomaa (luokka 1 / TIER 1). Oman varallisuuden kehitys arvioidaan olevan tavoitevyöhykkeen sisällä strategiakauden aikana. Sp-Henkivakuutuksen taseessa ei ole erillistä hyväksyntää vaativaa varallisuutta. Omassa varallisuudessa ei ole etuoikeudeltaan rajoitettua varallisuutta. Sp-Henkivakuutus ei ole laskenut liikkeelle instrumentteja eikä lunastanut instrumentteja. Sp-Henkivakuutuksella ei ole etuoikeudeltaan rajoitettua varallisuutta. Sp-Henkivakuutuksella ei ole korvamerkittyjä rahastoja ja eikä yhtiö sovelle vastaavuuskorjausta. Sp-Henkivakuutus ei käytä yhtiökohtaisia parametreja pääomavaatimusten laskennassa.

Sp-Henkivakuutuksen tavoitteena on varmistaa, että tavoiteltu vakavaraisuus ylläpidetään, ja että tilannetta ei synny, jossa yhtiön toiminnan jatkuvuus edellyttäisi pääomitusta. Mahdollinen pääomitus tapahtuu omistajien erillisellä päätöksellä.

Sp-Henkivakuutuksen täsmäytyserä koostuu omista varoista 82,4 miljoonaa euroa, josta vähennetään osakepääoma 30 milj. euroa ja kirjanpidon tulevien lisäetujen varaus 8,9 miljoonaa euroa.

Käytettävissä oleva ja hyväksyttävä oma varallisuus	31.12.2021	31.12.2020	ero
SCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä	82.4	71.4	11.0
MCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä	82.4	71.4	11.0
SCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä	82.4	71.4	11.0
MCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä	82.4	71.4	11.0
SCR	43.3	35.5	7.9
MCR	11.2	10.6	0.5
Hyväksyttävän oman varallisuuden ja SCR:n suhdeluku	190 %	201 %	-11 %
Hyväksyttävän oman varallisuuden ja MCR:n suhdeluku	739 %	673 %	66 %

## E.2 Vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus

Koronakriisin aiheuttamasta sijoitusvarallisuuden arvojen vaihtelusta huolimatta oma varallisuus oli 31.12.2021 raportointikauden alun tason yläpuolella. Vakavaraisuussuhdeluku 190 % on hieman hallituksen asettaman vakavaraisuusvyöhykkeen yläpuolella.

### Vähimmäispääoman laskennassa käytettäviä tietoja (miljoonaa euroa)

Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Taatut etuudet	75.4
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Tulevat harkinnanvaraiset lisäetu	7.0
Indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutusvelvoitteet	976.7
Muut henki(jälleen)vakuutus- ja sairaus(jälleen)vakuutusvelvoitteet	0.0
<b>Kaikkien henki(jälleen)vakuutusvelvoitteiden kokonaisriskisumma</b>	<b>2 703.8</b>

Osakeriskin siirtymäsäännöstä sovelletaan. Vakavaraisuusvaatimus ilman siirtymäsäännöstä olisi 0,2 miljoonaa euroa suurempi ja vakavaraisuussuhde ilman siirtymäsäännöstä olisi 189%. Alla olevassa taulukossa olevat luvuissa on osakeriskin siirtymäsäännös huomioitu.

### Vakavaraisuusvaatimus riskiosioittain (miljoonaa euroa)

	31.12.2021
Markkinariski	41.1
Vastapuoliriski	2.5
Henkivakuutusriski	10.5
Sairausvakuutusriski	0.0
Vahinkovakuutusriski	0.0
Hajautus	-8.4
Aineettomien hyödykkeiden riski	0.0
Operatiivinen riski	3.8
<b>Tappioiden vaimennusvaikutus</b>	<b>-6.2</b>
Yhteensä	43.3

Vakavaraisuuspääomavaatimuksessa ja vähimmäispääomavaatimuksessa ei ole raportointikauden aikana tapahtunut olennaisia muutoksia.

Yhtiön vakavaraisuusaseman ei ennusteta muuttuvan merkittävästi liiketoimintasuunnitelman kattamalla ajanjaksolla.

## E.3 Duraatiopohjaisen osakeriskialaosion käyttö vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskemisessa

Sp-Henkivakuutus ei sovelle duraatiopohjaista osakeriskin alaosiota.

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

Sp-Henkivakuutuksen laskenta perustuu standardikaavaan. Sisäinen malli ei ole käytössä.

## E.5 Vähimmäispääomavaatimuksen ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämättä jättäminen

Sp-Henkivakuutuksen omat varat ovat koko raportointiajan aikana täyttäneet vähimmäispääomavaatimuksen ja vakavaraisuusvaatimuksen.

## E.6 Muut tiedot

Ei muita olennaisia tietoja.

**LIITTEET**

Komission täytäntöönpanoasetuksen (EU) 2015/2452 mukaan julkaistavat taulukot. Luvut ovat tuhansissa euroissa. Taulukot S.17.01.02, S.19.01.21, S.25.02.21, S.25.03.21 ja S.28.02.01 eivät koske Sp-Henkivakuutusta.

**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)

Omistussuodet 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

Jälleenvakuutus sopimuksista olevat saamiset:

Vahinkovakuutus ja NSLT-sairausvakuutus

Vahinkovakuutus, ilman sairausvakuutusta

NSLT-sairausvakuutus

Henkivakuutus ja SLT-sairausvakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia

SLT-sairausvakuutus

Henkivakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia

Indeksi- ja sijoitussidonnainen henkivakuutus

Jälleenvakuutus talletteet

Vakuutussaamiset ja saamiset vakuutusedustajilta

Saamiset jälleenvakuutustoiminnasta

Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät)

Omat osakkeet (suorassa omistuksessa olevat)

Oman varallisuuden eriin tai maksettaviksi määrättyyn mutta vielä maksamattomaan alkupääomaan liittyvät saamiset

Rahavarat

Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla

**Varat yhteensä**

	Solvenssi II - arvo	FAS-arvo	Ero
	C0010		
<b>R0030</b>		3 289	-3 289
<b>R0040</b>		8	
<b>R0050</b>		0	
<b>R0060</b>	99	99	0
<b>R0070</b>	162 489	143 433	19 056
<b>R0080</b>		0	
<b>R0090</b>		0	
<b>R0100</b>	4 743	3 795	948
<b>R0110</b>	3 743	2 795	948
<b>R0120</b>		1 000	
<b>R0130</b>	0	0	0
<b>R0140</b>		0	
<b>R0150</b>	0	0	0
<b>R0160</b>	0	0	0
<b>R0170</b>		0	
<b>R0180</b>	157 746	139 638	18 108
<b>R0190</b>		0	
<b>R0200</b>	0	0	0
<b>R0210</b>		0	
<b>R0220</b>	989 680	989 680	0
<b>R0230</b>		358	
<b>R0240</b>		0	
<b>R0250</b>		0	
<b>R0260</b>		358	
<b>R0270</b>	677	0	677
<b>R0280</b>		0	
<b>R0290</b>		0	
<b>R0300</b>		0	
<b>R0310</b>	677	0	677
<b>R0320</b>		0	
<b>R0330</b>	677	0	677
<b>R0340</b>		0	
<b>R0350</b>		0	
<b>R0360</b>	195	195	0
<b>R0370</b>		0	
<b>R0380</b>	810	810	0
<b>R0390</b>		7 031	
<b>R0400</b>		0	
<b>R0410</b>	9 298	9 298	0
<b>R0420</b>	99	99	0
<b>R0500</b>	1 170 736	1 154 300	16 436

**Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa  
koskeva raportti 2021**
**Velat**

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

	Solvenssi II - arvo	FAS-arvo	Ero
	C0010		
<b>R0510</b>	0	0	0
<b>R0520</b>	0	0	0
<b>R0530</b>	0	0	0
<b>R0540</b>	0	0	0
<b>R0550</b>	0	0	0
<b>R0560</b>	0	0	0
<b>R0570</b>	0	0	0
<b>R0580</b>	0	0	0
<b>R0590</b>	0	0	0
<b>R0600</b>	84 200	90 619	-6 419
<b>R0610</b>	0	0	0
<b>R0620</b>	0	0	0
<b>R0630</b>	0	0	0
<b>R0640</b>	0	0	0
<b>R0650</b>	84 200 280	90 618 842	-6 418 561
<b>R0660</b>			0
<b>R0670</b>	82 613 787		82 613 787
<b>R0680</b>	1 586 493		1 586 493
<b>R0690</b>	982 502 189	990 490 577	-7 988 388
<b>R0700</b>			0
<b>R0710</b>	976 689 255		976 689 255
<b>R0720</b>	5 812 934		5 812 934
<b>R0740</b>			0
<b>R0750</b>			0
<b>R0760</b>			0
<b>R0770</b>			0
<b>R0780</b>	6 168 589		6 168 589
<b>R0790</b>			0
<b>R0800</b>	0	0	0
<b>R0810</b>	0	0	0
<b>R0820</b>	4 856	4 856	0
<b>R0830</b>	0	0	0
<b>R0840</b>	3 557	3 557	0
<b>R0850</b>	0	0	0
<b>R0860</b>	0	0	0
<b>R0870</b>	0	0	0
<b>R0880</b>	0	0	0
<b>R0900</b>	1 081 284	1 089 522	-8 238
<b>R1000</b>	89 452	64 778	24 674

**S.05.01.02**
**Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain**

	Vakuutuslaji - henkivakuutusvelvoitteet						Henkijälleenvakuutusvelvoitteet		Yhteensä
	Sairausvakuutus	Ylijäämään oikeuttava vakuutus	Indeksi- ja sijoitus-sidonnainen vakuutus	Muu henkivakuutus	Vahinkovakuutus- sopimuksiin pohjautuvat ja sairausvakuutusvelvoitteisiin liittyvät annuiteetit	Vahinkovakuutus- sopimuksiin pohjautuvat ja muihin kuin sairausvakuutusvelvoitteisiin liittyvät annuiteetit	Sairausvakuutus	Henkivakuutuksen jälleenvakuutus	
	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
<b>Vakuutusmaksutulo</b>									
Brutto	<b>R1410</b>	1 364	101 580	13 789					116 732
Jälleenvakuuttajien osuus	<b>R1420</b>			1 131					1 131
Netto	<b>R1500</b>	0	1 364	101 580	14 920	0	0	0	117 863
<b>Vakuutusmaksutuotot</b>									
Brutto	<b>R1510</b>	1 364	101 580	13 803					116 747
Jälleenvakuuttajien osuus	<b>R1520</b>			1 131					1 131
Netto	<b>R1600</b>	0	1 364	101 580	14 934	0	0	0	117 877
<b>Korvauskulut</b>									
Brutto	<b>R1610</b>	7 644	59 974	1 190					68 808
Jälleenvakuuttajien osuus	<b>R1620</b>			0					0
Netto	<b>R1700</b>	0	7 644	59 974	1 190	0	0	0	68 808
<b>Muun vakuutusteknisen vastuun muutokset</b>									
Brutto	<b>R1710</b>	0	0	0					0
Jälleenvakuuttajien osuus	<b>R1720</b>								0
Netto	<b>R1800</b>	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Aiheutuneet kulut</b>	<b>R1900</b>	659	12 843	9 821					23 323
<b>Muut kulut</b>	<b>R2500</b>								
<b>Kulut yhteensä</b>	<b>R2600</b>								23 323

**S.05.02.01**
**Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut maittain**

	Kotimaa	Viisi kärkimaata (bruttovakuutusmaksutulon perusteella) - Henkivakuutusvelvoitteet					Viisi kärkimaata ja kotimaa yhteensä
	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
<b>R1400</b>	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
<b>Vakuutusmaksutulo</b>							
Brutto	<b>R1410</b>	116 732					116 732
Jälleenvakuuttajien osuus	<b>R1420</b>	1 131					1 131
Netto	<b>R1500</b>	115 601	0	0	0	0	115 601
<b>Vakuutusmaksutuotot</b>							
Brutto	<b>R1510</b>	116 747					116 747
Jälleenvakuuttajien osuus	<b>R1520</b>	1 131					1 131
Netto	<b>R1600</b>	115 616	0	0	0	0	115 616
<b>Korvauskulut</b>							
Brutto	<b>R1610</b>	68 808					68 808
Jälleenvakuuttajien osuus	<b>R1620</b>	0					0
Netto	<b>R1700</b>	68 808	0	0	0	0	68 808
<b>Muun vakuutusteknisen vastuun muutokset</b>							
Brutto	<b>R1710</b>	0					0
Jälleenvakuuttajien osuus	<b>R1720</b>	0					0
Netto	<b>R1800</b>	0	0	0	0	0	0
<b>Aiheutuneet kulut</b>	<b>R1900</b>	23 323					23 323
<b>Muut kulut</b>	<b>R2500</b>						
<b>Kulut yhteensä</b>	<b>R2600</b>						23 323



S.12.01.02

Henkivakuutuksen ja SLT-sairausvakuutuksen vakuustekninen vastuuvetäjä

	Indeksi- ja sijoitussidonnainen vakuutus				Muu henkivakuutus			Vahinkovakuutus- sopimuksiin pohjautuvat ja muuhun vakuutusvelvoitteeseen kuin sairausvakuutusvelvoitteisiin liittyvät annuiteetit	Hyväksytyt jälleenvakuutus	Yhteensä (muu henkivakuutus kuin sairausvakuutus, mukaan lukien sijoitussidonnainen vakuutus)	Sairausvakuutus (ensivakuutus)			Vahinkovakuutus- sopimuksiin pohjautuvat ja sairausvakuutusvelvoitteisiin liittyvät annuiteetit	Sairausvakuutus (hyväksytyt jälleenvakuutus)	Yhteensä (SLT-sairausvakuutus)
	Ylijäämään oikeuttava vakuutus		Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset	Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset					Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset				
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
<b>Vakuustekninen vastuuvetäjä</b>																
<b>Kokonaissuutena lasketuna</b>																
Jälleenvakuutus- sopimuksista / erillisyyhtiöitä ja rajoitetusta jälleenvakuutus- sista oikaistuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaissuutena laskettuun vakuutus- tekniseen vastuuvetäjän																
<b>parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana</b>																
<b>Paras estimaatti</b>																
<b>Bruttomääräinen paras estimaatti</b>																
Jälleenvakuutus- sopimuksista / erillisyyhtiöitä ja rajoitetusta jälleenvakuutus- sista oikaistuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä																
<b>Paras estimaatti, josta on vähennetty saamisesta jälleenvakuutus- sopimuksista / erillisyyhtiöitä ja rajoitetusta jälleenvakuutus- sista</b>																
<b>Riskimarginaali</b>																
<b>Vakuusteknisen vastuuvetäjän siirtymätoimenpiteiden määrä</b>																
Vakuustekninen vastuuvetäjä kokonaissuutena lasketuna																
<b>Paras estimaatti</b>																
<b>Riskimarginaali</b>																
<b>Vakuustekninen vastuuvetäjä - Yhteensä</b>																
	R0010															
	R0020															
	R0030	82 439		976 689		677				1 059 303						
	R0080					-503				677						
	R0090	82 439		976 689		677				1 058 626						
	R0100	781	5 813			806				7 399						
	R0110															
	R0120															
	R0130															
	R0200	83 219	982 502			981				1 066 702						

S.22.01.01.01

Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden vaikutukset

Sp-Henkivakuutus ei käytä pitkäaikaisia takuita koskevia toimenpiteitä tai siirtymätoimenpiteitä.

Vakuustekninen vastuuvetäjä  
Oma perusvarallisuus  
Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat  
Vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus  
Vakavaraisuuspääomavaatimus  
Vähimmäispääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus  
Vähimmäispääomavaatimus

	Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden määrä	Vakuusteknisen vastuuvetäjän siirtymätoimenpiteiden vaikutukset	Korkojen siirtymätoimenpiteiden vaikutukset	Nollatun volatiliteetin korjauksen vaikutukset	Nollatun vastaavuus korjauksen vaikutukset
	C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
R0010					
R0020					
R0030					
R0050					
R0090					
R0100					
R0110					

**S.23.01.01**
**Oma varallisuus**
**artiklan mukaisia muilla rahoitusaloilla olevien omistusyhteyksien vähennyksiä**

Tavanomainen osakepääoma (joka sisältää omat osakkeet)  
Tavanomaiseen osakepääomaan liittyvä ylikurssirahasto  
perusvarallisuuden erät keskinäisten tai niitä vastaavien yritysten osalta  
Etuoikeudeltaan huonommat jäsenten keskinäiset rahastot  
Ylijäämävarallisuus  
Etuoikeutetut osakkeet  
Etuoikeutettuihin osakkeisiin liittyvä ylikurssirahasto

**Täsmäytysrä**

Etuoikeudeltaan huonommat velat  
Laskennallisten nettoverosaamisten arvoa vastaava määrä  
Muut valvontaviranomaisen omaksi perusvarallisuudeksi hyväksymät erät, joita ei ole esitetty edellä

**joka ei täytä Solvenssi II:n mukaisen oman varallisuuden luokitteluperusteita**

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

**Vähennykset**

Rahoitus- ja luottolaitoksiin oleviin omistusyhteyksiin perustuvat vähennykset

**Oma perusvarallisuus yhteensä vähennysten jälkeen**
**Oma lisävarallisuus**

Maksamaton tavanomainen osakepääoma, joka on maksettava vaadittaessa mutta jota ei ole vielä vaadittu maksettavaksi maksamaton euka vielä maksettavaksi vaadittu aikupääoma, jäsenten maksusuodet tai vastaavat oman perusvarallisuuden erät, jotka on maksettava vaadittaessa, keskinäisten tai niitä vastaavien yritysten osalta

Maksamattomat etuoikeutetut osakkeet, jotka on maksettava vaadittaessa mutta joita ei ole vielä vaadittu maksettaviksi  
Oikeudellisesti sitova sitoumus merkitä ja maksaa etuoikeudeltaan huonommat velat vaadittaessa  
Direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 2 kohdan mukaiset remburssit ja takuut  
Muut kuin direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 2 kohdan mukaiset remburssit ja takuut

Direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 3 kohdan ensimmäisen alakohdan mukaiset jäseniltä vaaditut lisämaksut

Jäseniltä vaaditut lisämaksut - Muut kuin direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 3 kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettut

Muu oma lisävarallisuus

**Oma lisävarallisuus yhteensä**
**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 rajoituksesta	Luokka 1 (T1) - käytettävissä rajoitetusti	Luokka 2 (T2)	Luokka 3 (T3)
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>R0010</b>	30 000	30 000			
<b>R0030</b>	0				
<b>R0040</b>	0				
<b>R0050</b>	0				
<b>R0070</b>	8 861	8 861			
<b>R0090</b>	0				
<b>R0110</b>	0				
<b>R0130</b>	43 559	43 559			
<b>R0140</b>	0				
<b>R0160</b>	0				
<b>R0180</b>	0				
<b>R0220</b>					
<b>R0230</b>					
<b>R0290</b>	82 420	82 420	0	0	
<b>R0300</b>	0				
<b>R0310</b>	0				
<b>R0320</b>	0				
<b>R0330</b>	0				
<b>R0340</b>	0				
<b>R0350</b>	0				
<b>R0360</b>	0				
<b>R0370</b>	0				
<b>R0390</b>	0				
<b>R0400</b>	0			0	0
<b>R0500</b>	82 420	82 420	0	0	0
<b>R0510</b>	82 420	82 420			
<b>R0540</b>	82 420	82 420	0		
<b>R0550</b>	82 420	82 420	0		
<b>R0580</b>	43 334				
<b>R0600</b>	11 156				
<b>R0620</b>	190 %				
<b>R0640</b>	739 %				

**Täsmäytysrä**

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

**Täsmäytysrä**
**Odotettavissa olevat voitot**

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

**Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) yhteensä**

	C0060
<b>R0700</b>	89 452
<b>R0710</b>	
<b>R0720</b>	
<b>R0730</b>	38 861
<b>R0740</b>	
<b>R0760</b>	43 559
<b>R0770</b>	2 412
<b>R0780</b>	
<b>R0790</b>	2 412

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

	Brutto-SCR	Yrityskoh- taiset pa- rametrit	Yksinkertai- stukset
	C0110	C0090	C0100
Markkinariski	R0010	41 119	
Vastapuoliriski	R0020	2 485	
Henkivakuutusriski	R0030	10 508	
Sairausvakuutusriski	R0040		
Vahinkovakuutusriski	R0050		
Hajautus	R0060	-8 422	
Aineettomien hyödykkeiden riski	R0070	0	
<b>Perus-SCR</b>	<b>R0100</b>	<b>45 689</b>	

**SCR:n laskenta**

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

**SCR, ilman pääomavaatimuksen korotusta**

Jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset

**SCR**
**SCR:ää koskevat muut tiedot**
**Duraatiopohjaista osakeriskiä koskevan alariskiosion pääomavaatimus**

Jäljellä olevan osan nimellisten SCR:ien kokonaismäärä  
 Erillään pidettävien rahastojen nimellisten SCR:ien kokonaismäärä  
 Vastaavuukskorjauskantojen nimellisten SCR:ien kokonaismäärä  
 Erillään pidettävien rahastojen nimellisten SCR:ien yhdistämisestä johtuvat hajautusvaikutukset 304 artiklaa varten

	C0100
R0130	3 813
R0140	0
R0150	-6 169
R0160	
R0200	43 334
R0210	
R0220	43 334
R0400	
R0410	
R0420	
R0430	
R0440	

**S.28.01.01**
**Vähimmäispääomavaatimus (MCR) – Vain henkivakuutus- tai vahinkovakuutustoiminta tai jälleenvakuutustoiminta**
**Henkivakuutus- ja henkiläjälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa**

MCR<sub>t</sub> -tulos

	C0040
R0200	11 156

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

	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus-sopimusten/erillisyhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuustekninen vastuovelka kokonaisuuutena laskettuna	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus-sopimusten/erillisyhtiöiden osuudella) kokonais-riskisumma
	C0050	C0060
R0210	75 432	
R0220	7 007	
R0230	976 689	
R0240	0	
R0250		2 703 788

**Kokonais-MCR:n laskenta**

Lineaarinen MCR  
 SCR  
 MCR:n enimmäistaso  
 MCR:n vähimmäistaso  
 Yhdistetty MCR  
 MCR:n absoluuttinen vähimmäistaso

	C0070
R0300	11 156
R0310	43 334
R0320	19 500
R0330	10 834
R0340	11 156
R0350	3 700
	C0070
R0400	11 156

**MCR**