



Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2021

Euroopan unionin komission delegoidun asetuksen 2015/35 mukainen kertomus
Helsinki, 6. huhtikuuta 2022

Sisältö

A. Liiketoiminta ja tuloksellisuus	4
A.1 Liiketoiminta.....	4
A.2 Vakuutustoiminnan tuloksellisuus	5
A.3 Sijoitustoiminnan tuloksellisuus	5
A.4 Muiden toimien tuloksellisuus	7
A.5 Muut tiedot	7
B. Hallintojärjestelmä	8
B.1 Yleistiedot hallintojärjestelmästä.....	8
B.2 Sopivuudelle ja luotettavuudelle asetettavat vaatimukset	9
B.3 Riskienhallintajärjestelmä, ml. riski- ja vakavaraisuusarvio.....	10
B.4 Sisäinen valvontajärjestelmä	13
B.5 Sääntöjen noudattamista valvova toiminto	13
B.6 Sisäisen tarkastuksen toiminto	14
B.7 Aktuaaritoiminto	14
B.8 Ulkoistaminen	14
B.9 Muut tiedot	15
C. Riskiprofiili	16
C.1 Vakuutusriski	17
C.2 Markkinariski	18
C.3 Luottoriski	19
C.4 Likviditeettiriski	20
C.5 Operatiivinen riski	20
C.6 Muut olennaiset riskit	20
C.7 Muut tiedot	20
D. Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin	21
D.1 Varat	21
D.2 Vakuutustekninen vastuuvélka.....	21
D.3 Muut velat	23
D.4 Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät.....	24
D.5 Muut tiedot	24
E. Pääomanhallinta	25
E.1 Omat varat	25
E.2 Vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus.....	26
E.3 Duraatiopohjaisen osakeriskialaosion käyttö vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa	27
E.4 Standardikaavan ja käytetyn sisäisen mallin väliset erot.....	27
E.5 Vähimmäispääomavaatimuksen ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämättä jättäminen	27
E.6 Muut tiedot	27
Kvantitatiiviset raportointitaulukot	28

Yhteenveto

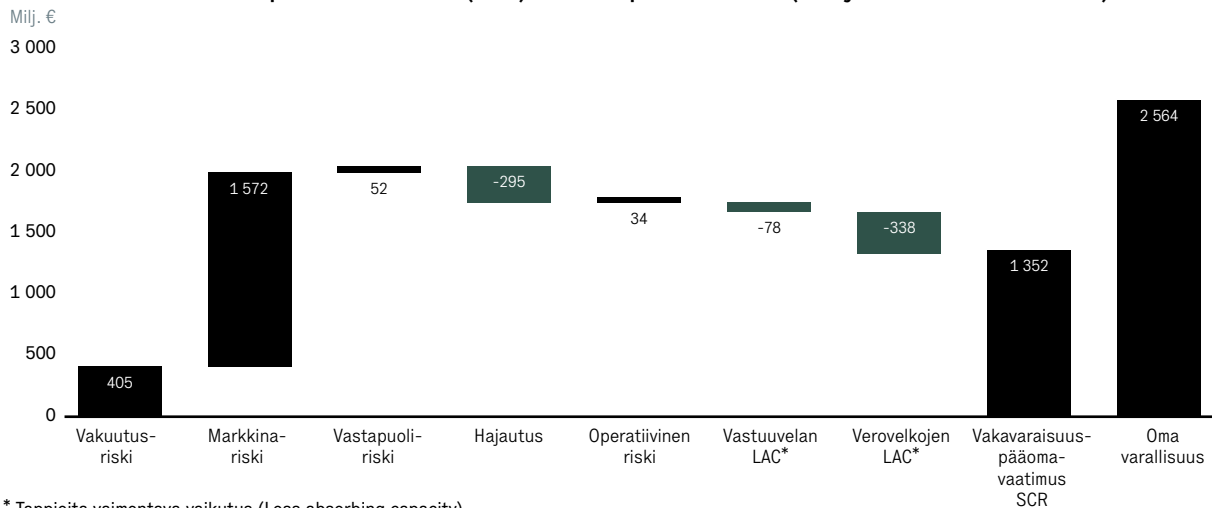
Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö (jatkossa Mandatum Life) on vakavarainen ja arvostettu suomalainen finanssiyhtiö ja osa Sampo-konsernia. Mandatum Life toimii Suomessa ja Baltian maissa ja tarjoaa säästö- ja eläkevakuutuksia sekä vakuutuksia, jotka kattavat kuolevuus-, sairastavuus- ja työkyvyttömyysriskejä.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

Mandatum Life kuuluu Mandatum-konserniin, jonka emoyhtiönä toimii Mandatum Holding Oy. Mandatum Life raportoi oman tuloksensa osana Mandatum-konsernin IFRS-tilinpäätöstä. Mandatum-konsernin IFRS-tilinpäätöksen mukainen tulos ennen veroja vuodelta 2021 oli 247 miljoonaa euroa (154), josta Mandatum Lifeen liittyvien segmenttien osuus oli 244 miljoonaa euroa ennen konsernieliminoiteja. Markkina-arvojen muutokset huomioiva laaja tulos verojen jälkeen nousi 303 miljoonaan euroon (213).

Mandatum Lifen kustannusliikkeen tulos vuonna 2021 oli 27 miljoonaa euroa (27). Riskiliikkeen tulos oli 43 miljoonaa euroa (38). Omalla vastuulla oleva maksutulo nousi 1 367 miljoonaan euroon (1 051). Sijoitussidonnaisista vakuutuksista kertynyt maksutulo nousi 1 279 miljoonaan euroon (960).

Mandatum Lifen vakuutusyhtiön lain mukainen oma varallisuus 31.12.2021 oli vastuuvelan siirtymäsääntö huomioiden 2 564 miljoonaa euroa (2 308) ja vakuutusyhtiölain mukainen vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR) 1 352 miljoonaa euroa (1 230) ja vähimmäispääomavaatimus (MCR) 338 miljoonaa euroa (306). Mandatum Life täyttää sille lainsäädännössä asetetut vakavaraisuusvaatimukset.

Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR) riskikomponentteittain (siirtymäsäännös huomioitu)



* Tappioita vaimentava vaikutus (Loss absorbing capacity)

Taseen markkinariskit sekä vakuutusriskeihin lukeutuvat pitkäikäisyys- ja raukeamisriski muodostavat yhtiön merkittävimmät riskit pääomavaatimusten kautta tarkasteltuna. Tämän lisäksi operatiiviset riskit ja liiketoimintariskit ovat yhtiön toiminnan ja jatkuvuuden kannalta keskeisiä riskejä.

Vuoden 2020 ensimmäisellä neljänneksellä koronavirus aiheutti maailmanlaajuisen pandemian, joka on jatkunut siitä lähtien ja vaikuttanut ihmisten ja yritysten jokapäiväiseen toimintaan. Pandemialla ei ole toistaiseksi ollut eikä sillä myöskään odoteta olevan merkittävää vaikutusta yhtiön riskiliikkeen tulokseen.

A. Liiketoiminta ja tuloksellisuus

A.1 Liiketoiminta

Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö (jatkossa Mandatum Life tai yhtiö) on vakavarainen ja arvostettu suomalainen finanssiyhtiö ja osa Sampo-konsernia (Mandatum Life on Sampo Oyj:n kokonaan omistama yhtiö). Sampo Oyj:n osoite on Fabianinkatu 27, 00100 Helsinki.

Sampo-konsernin rakenne on esitetty Sampo Oyj:n nettisivulla: <http://www.sampo.com/fi/tietoa-meista/konsernin-rakenne/>

Sampo Oyj:n hallitus päätti 11.2.2021 rakennejärjestelystä, jonka tarkoituksena oli luoda Sampo-konsernin henkivakuutus- ja varainhoitoliiketoimintakokonaisuutta harjoittavalle Mandatum Life -alakonsernille uusi juridinen rakenne, jossa Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiön omistuksessa olevat henkivakuutus- ja omaisuudenhoitoliiketoimintoja harjoittavat tytäryhtiöt siirretään uuden emoyhtiön alle sisaryhtiöiksi. Uudessa juridisessa konsernirakenteessa Sampo Oyj:n välittömään omistukseen perustettiin uusi holdingyhtiö, Mandatum Holding Oy Mandatum-alakonsernin emoyhtiöksi ja tämän välittömään omistukseen siirrettiin Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö sekä Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiön aiemmin omistama tytäryhtiö Mandatum Life Sijoituspalvelut Oy (nyk. Mandatum Asset Management Oy).

Mandatum Life toimii Suomessa ja sivuliikkeidensä kautta Baltian maissa, ja se tarjoaa säästö- ja eläkevakuutuksia sekä vakuutuksia, jotka kattavat kuolevuus-, sairastavuus- ja työkyvyttömyysriskejä. Mandatum Life on johtava eläkevakuuttaja yrityssegmentissä, joka on Mandatum Lifen asiakasstrategian kulmakivi. Näiden yritysten johtoon ja henkilöstöön sisältyy merkittävää varainhoito- ja muuta henkilöasiakaspotentiaalia muita keskeisiä liiketoiminta-alueita ajatellen, esimerkiksi liittyen varallisuuden hoitoon ja sijoitussidonnaiseen liiketoimintaan sekä henki- ja muuhun riskivakuutusliiketoimintaan.

Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiön tytäryhtiöitä ovat Mandatum Life Palvelut Oy, Mandatum Incentives Oy (rekisteröity 23.4.2021), 19 (19) asunto- ja kiinteistöosakeyhtiötä sekä Luxemburgissa toimiva Mandatum Life Fund Management S.A (ks. Mandatum-konsernin Vuosikertomus 2021 (jäljempänä Vuosikertomus, sivut 6 ja 94). Lisäksi yhtiöllä on sivuliikkeet Virossa, Liettuassa ja Latviassa. Sivuliikkeiden osalta tosin on sovittu myynnistä vuoden 2022 aikana. Vastaavasti alkuvuonna 2022 toteutui Mandatum-konsernin sisäinen kauppa, jossa Mandatum Life Fund Management S.A. siirtyi Mandatum Asset Management Oy:n omistukseen.

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

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

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

Yhtiön ulkopuolisena tilintarkastajana toimii tilintarkastusyhteisö Deloitte Oy, Salmisaarenaukio 2, 00180 Helsinki.

A.2 Vakuutustoiminnan tuloksellisuus

Mandatum-konsernin IFRS-tilinpäätöksen mukainen tulos ennen veroja vuodelta 2021 oli 247 miljoonaa euroon (154). Markkina-arvojen muutokset huomioiva laaja tulos verojen jälkeen nousi 303 miljoonaan euroon (213). Oman pääoman tuotto oli 18,4 prosenttia (14,4). Käyvän arvon rahasto oli joulukuun lopussa 534 miljoonaa euroa (438). Sijoitusomaisuuden nettotuotot olivat 362 miljoonaa euroa (189) ilman sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin liittyviä tuottoja. Sijoitussidonnaisten vakuutusten tuotot olivat 1 425 miljoonaa euroa (397).

Mandatum-konsernin segmenttikohtainen tulos on eritelty alla olevassa taulukossa, joista ”Mandatum Life sijoitussidonnaiset sopimukset”- ja ”Mandatum Life muut sopimukset”-segmentit koskevat Mandatum Lifea.

Milj. €	2021	2020
Mandatum Life Sijoitussidonnaiset sopimukset	37,6	31,6
Mandatum Life Muut sopimukset (Suomi)	206,4	122,8
Mandatum Asset Management	3,2	2,3
Eliminoinnit ja liiketoiminnoille kohdistamattomat erät	0,0	-2,8
Tilikauden voitto ennen veroja	247,1	153,9

Mandatum Lifen kustannusliikkeen tulos säilyi jotakuinkin ennallaan vuonna 2021 eli oli 27 miljoonaa euroa (27). Riskiliikkeen tulos oli 43 miljoonaa euroa (38). Alla olevassa taulukossa on eritelty yhtiön tulos komponenteittain.

Milj. €	2021	2020
Korkoliikkeen tulos	187	86
Kustannusliikkeen tulos	27	27
Riskiliikkeen tulos	43	38
Muu tulos	-6	3
Mandatum Lifen tulos yhteensä, ennen veroja	251	154
Mandatum Asset Management	3	-
Konsernieliminoinnit	-7	-
Mandatum-konserni, ennen veroja	247	154
Käyvän arvon rahaston muutokset	132	120
Tulos käyvin arvoin	379	274

Omalla vastuulla oleva maksutulo nousi 1 367 miljoonaan euroon (1 051). Sijoitussidonnaisista vakuutuksista kertynyt maksutulo kasvoi 1 279 miljoonaan euroon (960).

A.3 Sijoitustoiminnan tuloksellisuus

Mandatum Lifen sijoitustoiminnan tavoitteena on saavuttaa korkein mahdollinen tuotto hyväksyttävällä riskitasolla. Onnistunut sijoitustoiminta mahdollistaa vakuutuksenottajille hyvän nimellistuoton ja kartuttaa vakavaraisuuspääomaa sekä täyttää omistajien tuotto-odotukset. Alkuperäisen laskuperustekorkoisen vastuuvelan katteena olevan sijoitusomaisuuden kokonaistuotto vuonna 2021 oli 10,2 prosenttia (6,5). Eriytetyn ryhmäeläkekannan sijoitusten kokonaistuotto oli 2,9 prosenttia (1,5).

Vuoden päättyessä Mandatum Lifen sijoituskannan käypä arvo oli 5,2 miljardia euroa (5,5) kun jätetään huomioimatta sijoitussidonnaisen vastuuvelan katteena olevat 10,6 miljardin euron (8,8) varat. Tästä 4,4 miljardia euroa (4,6) oli alkuperäisen laskuperustekorkoisen vastuuvelan katteena olevaa omaisuutta ja 0,8 miljardia euroa (0,9) eriytetyn ryhmäeläkekannan katteena olevaa omaisuutta.

Sijoitusomaisuuden allokaatiossa tapahtuneet muutokset olivat kokonaisuus huomioiden verrattain vähäisiä. Alkuperäistä laskuperustekorkoista vastuuvelkaa kattavassa omaisuudessa korkosijoitusten osuus oli 57 prosenttia (58) ja osakesijoitusten osuus laski 28 prosentista 27 prosenttiin. Muiden sijoitusten osuus oli 14 prosenttia (14). Eriytetyn ryhmäeläkekannan sijoitusomaisuudessa listattujen osakesijoitusten osuus oli 6 prosenttia (6), korkosijoitusten osuus oli 88 prosenttia (89) ja muiden sijoitusten osuus oli 5 prosenttia (5).

Alkuperäisen laskuperustekorkoisen vastuuvelan katteena olevien korkosijoitusten duraatio per 31.12.2021 aleni 2,0 vuoteen (2,7) ja eriytetyn omaisuuden duraatio laski 2,5 vuoteen (3,1).

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2021

Mandatum-konsernin sijoitustoiminnan nettotuotot on esitetty Vuosikertomuksen sivulla 69. Käytännössä konsernin sijoitustoiminnan tuotot syntyvät kaikki Mandatum Lifen sijoitustoiminnan nettotuotoista lukuun ottamatta konsernin sisäisiä eliminointeja (Vuosikertomus sivu 65). Lisäksi alla olevassa taulukossa on esitetty yhtiön sijoitustoiminnan nettotuotto omaisuuslajeittain FAS-tilinpäätöksen tunnuslukujen kaavojen mukaisesti laskettuna.

Miij. €	2021	2020
Korkosijoitukset	3,3 %	2,6 %
Osakesijoitukset	20,5 %	17,3 %
Kiinteistösijoitukset	1,2 %	1,9 %
Muut sijoitukset	31,4 %	-10,4 %
Yhteensä	10,2 %	5,6 %

Mandatum-konserni kirjaa suoraan omaan pääomaan käyvän arvon rahaston muutoksen, joka vuonna 2021 oli 106 miljoonaa euroa (96). Tämä on huomioitu edellä esitetyissä sijoitustoiminnan tuotoissa.

Mandatum Lifellä ei ole sijoituksia arvopaperistettuihin sijoituskohteisiin.

Yhtiön hallituksen vahvistaman riskistrategian ja siihen keskeisesti liittyvän riskinottohalun mukaisesti yhtiö on valmis ottamaan sijoitustoiminnassaan riskiä, koska yhtiö uskoo, että se pystyy ansaitsemaan riskinotolla ylituottoa suhteessa vastuuvelan vaatimuksiin. Yhtiön hallitus on vahvistanut sijoitusstrategian, jonka mukaan keskeiset tavoitteet yhtiön sijoitustoiminnalle on täyttää velvoitteet vakuutuksenottajia kohtaan, varmistaa yhtiön riittävä vakavaraisuus- ja pääomapositio ja varmistaa, että yhtiön osakkeenomistajille pystytään maksamaan asianmukainen kompensatio riskin kantamisesta. Osakesijoitukset nähdään yhtenä keskeisenä osatekijänä, kun edellä mainittuja tavoitteita pyritään saavuttamaan. Yhtiön vastuuvelan kassavirrat ovat erittäin hyvin ennustettavia ja tämä mahdollistaa sen, että osakesijoituksiin normaalisti liittyvää volatiliiteettia pystytään yli ajan kantamaan, edellyttäen että samanaikaisesti huolehditaan asianmukaisesta vakavaraisuudesta.

Käyttäessään sijoitusomaisuuden hoidossa omaisuudenhoitajaa, vastaavat periaatteet on sisällytetty soveltuvin osin omaisuudenhoitosopimukseen ja pääsääntöisesti yhtiö käyttää omaisuudenhoitajaa vain yksittäisen omaisuuslajin sisällä eikä ole Mandatum Asset Management Oy:n ulkoistusta lukuun ottamatta ulkoistanut allokaatiovalintaa. Yhtiön laskuperustekorollisen ja omien varojen katteena olevien sijoitusten osalta yhtiö käyttää omaisuudenhoitajana Mandatum Asset Management Oy:tä. Sijoitussidonnaisen vakuutusten katteena olevien yhtiön sijoituskorien osalta yhtiö käyttää omaisuudenhoitajana Mandatum Asset Management Oy:tä sekä Danske Bank A/S Suomen sivuliikettä. Alla on kuvattu kyseisten omaisuudenhoitosopimusten keskeinen sisältö:

Mandatum Asset Management Oy

- Sopimuksen kesto: Pitkäaikainen yhteistyösopimus
- Omistajaohjauksen periaatteet: Julkaissut vaikuttamisperiaatteet, jotka yhtenevät Mandatum Lifen vaikuttamisperiaatteiden kanssa
- Palkitseminen ja vastuiden duraatio: Laskuperusteisen kannan osalta palkitseminen perustuu omaisuuden määrään liittyvään hinnoitteluun, ja yhtiö on asettanut rajoitteet duraatiolle. Sijoitussidonnaisessa vakuutuksessa asiakas tekee itse valinnan sijoituskohteesta.
- Omaisuudenhoidon toiminnan valvonta: Toimintaa valvotaan säännöllisesti konsernin sisäisillä menetelmillä (vrt. Kohta B 3.2).

Danske Bank A/S Suomen sivuliike

- Sopimuksen kesto: Pitkäaikainen yhteistyösopimus
- Omistajaohjauksen periaatteet: Varainhoitaja on julkaissut verkkosivuillaan omat omistajaohjauksen periaatteet.
- Palkitseminen ja vastuiden duraatio: Sijoitussidonnaisessa vakuutuksessa asiakas tekee itse valinnan sijoituskohteesta.
- Omaisuudenhoidon toiminnan valvonta: Toimintaa valvotaan erillisen yhteistyöryhmän avulla.

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2021

Omaisuudenhoitajien hoitamien sijoituskorien lisäksi sijoitussidonnaisten vakuutusten sijoituskohteet sisältävät myös lukuisia eri rahastoja, joiden osalta myös sijoituskohteen valinnan tekee vakuutusnottaja. Vastaavasti yhtiö käyttää laskuperustekorkoisen vakuutuskannan sijoitusten katteena lukuisia eri rahastoja. Rahastojen osalta asiakkailla ja yhtiöllä on käytettävissään rahastojen avaintiedot, kuvaukset ja säännöt.

A.4 Muiden toimien tuloksellisuus

Mandatum Lifen tytäryhtiöiden yhteenlaskettu tulos 2021 oli -1,1 miljoonaa euroa (0,5).

Mandatum Lifella ei ole merkittäviä leasingsopimuksia.

A.5 Muut tiedot

Vuoden 2020 ensimmäisellä neljänneksellä koronavirus aiheutti maailmanlaajuisen pandemian, joka on jatkunut siitä lähtien ja vaikuttanut ihmisten ja yritysten jokapäiväiseen toimintaan. Pandemialla ei ole toistaiseksi ollut eikä sillä myöskään odoteta olevan merkittävää vaikutusta yhtiön riskiliikkeen tulokseen.

Muuta olennaista raportoitavaa ei ole.

B. Hallintojärjestelmä

B.1 Yleistiedot hallintojärjestelmästä

B.1.1 Hallitus ja johto

Ylintä päätösvaltaa yhtiössä käyttää yhtiökokous. Hallitus päättää muun muassa merkittävimmistä strategisista linjauksista, sijoitussuunnitelmasta, merkittävimmistä yksittäisistä sijoituksista, tekee ehdotuksen voitonjaosta yhtiökokoukselle sekä nimeää toimitusjohtajan. Hallituksen toimintaa säätelee voimassa olevan lainsäädännön ja määräysten lisäksi hallituksen työjärjestys.

Mandatum Lifen toimitusjohtajalla on kokonaisvastuu konsernin operatiivisesta toiminnasta. Toimitusjohtajan tukena konserniin on perustettu muun muassa johtoryhmä (Steering Group) ja liiketoiminnan johtoryhmä. Kumpikaan näistä ryhmistä ei ole päättävä elin, vaan päätösvalta kokouksissa on Mandatum Lifen toimitusjohtajalla tai asiasta vastaavalla johtajalla.

Mandatum Life -konsernin johtoryhmä kokoontuu kuukausittain. Johtoryhmässä käsitellään ja seurataan muun muassa konsernitason hankkeita ja niiden edistymistä sekä priorisointia, yksiköiden suunnitelmia (tavoite, toteutus ja toteuma), uusia tuotteita ja jakelukanavia, tulosta ja vakavaraisuutta sekä muita strategisia kysymyksiä.

Mandatum Lifen liiketoiminnan johtoryhmä kokoontuu kahden viikon välein. Liiketoiminnan johtoryhmän keskeisenä tehtävänä on käsitellä uudet yksiköiden sisäiset ja koko konsernin kattavat kehityshankkeet (muun muassa uudet tuotteet, jakelukanavat, myyntimallit, prosessien kehittämiset, markkinointi, kampanjat) ja sopia näiden priorisoinnista sekä varmistaa näiden osalta riittävä sisäinen tiedonkulku sekä erilaisten yksiköiden sisäisten suunnitelmien mahdollisimman tehokas hyödyntäminen koko yhtiön tasolla. Lisäksi liiketoiminnan johtoryhmä käsittelee kaikki yhtiötasoiset ohjeistukset. Tämän lisäksi liiketoimintayksiköillä on omat sisäiset johtoryhmänsä, joissa käsitellään yksikön keskeisimmät asiat sekä varmistetaan ylemmän tason johtoryhmissä tehtyjen päätösten siirtyminen käytäntöön ja tiedonkulku.

Liiketoimintayksiköiden on huolehdittava prosessiensa riskienhallinnasta ja sisäisestä valvonnasta. Yksiköiden on raportoitava poikkeamista annettujen ohjeiden mukaisesti.

Raportointikauden aikana yhtiön hallituksessa ei ole tapahtunut muutoksia. Yhtiön ylimmässä johdossa ei tapahtunut muutoksia vuoden 2021 aikana. Yhtiöllä ei ole ollut olennaisia transaktioita hallitukseen tai ylimpään johtoon kuuluvien henkilöiden kanssa.

Yhtiön hallintojärjestelmässä ei tapahtunut oleellisia muutoksia raportointikauden aikana.

B.1.2 Keskeiset toiminnot

Vakuutusyhtiölaki edellyttää, että yhtiön hallitus määrittelee yhtiön keskeiset toiminnot. Mandatum Lifessa keskeiset toiminnot ovat aktuaari-, compliance-, riskienhallintatoiminto ja sisäinen tarkastus. Kullekin näistä keskeisistä toiminnoista on nimetty erillinen vastuuhenkilö. Kukin toiminto raportoi säännöllisesti toimitusjohtajalle ja hallitukselle.

B.1.3 Palkitseminen

Mandatum Lifen palkitsemispolitiikka tarkistetaan vuosittain ja se hyväksytään yhtiön hallituksessa. Palkitsemispolitiikka määrittää ne periaatteet, joihin palkkaus Mandatum Lifessa perustuu. Palkitseminen koostuu yhtiössä kiinteästä kuukausipalkasta, myyntipalkkioista ja lyhyen aikavälin kannustinohjelmasta. Lisäksi ylin johto kuuluu Sampo Oyj:n pitkän aikavälin kannustinohjelma, joka on kuvattu tarkemmin Sampo Oyj:n verkkosivuilla.

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2021

Mandatum Lifessa noudatetaan aktiivista vuositasoista palkkapolitiikkaa, jonka perusteella maksetaan finanssialan palkkamarkkinoihin suhteutettuna kilpailukykyistä perus- ja kokonaispalkkaa. Rahallisen palkitsemisen periaatteina on palkita henkilöstöä erinomaisista, liiketoiminnan tavoitteita tukevista, suorituksista sekä Mandatum Lifen liiketaloudellisesta menestyksestä. Palkkapolitiikkaa määrittää myös Vakuutusväen Liiton työehtosopimus. Myyntipalkkiot perustuvat vuosittain tarkistettavaan palkkiosääntöön, jossa määritellään työntekijälle maksettavat palkkiot tämän toimesta myydyistä ja hoitamista Mandatum Lifen vakuutuksista ja muista Mandatum Life konsernin tuotteista tai palveluista.

Mandatum Lifen lyhyen aikavälin kannustinohjelma eli vuosittainen tulospalkkio määräytyy vuosittain vahvistettavien yhtiötavoitteiden ja henkilökohtaisten tavoitteiden mukaan. Tulospalkkion määräytymisperusteet määritellään vuosittain tarkistettavassa tulospalkkiosäännössä. Tulospalkkion piiriin kuuluu pääosin koko yhtiön henkilökunta, ja sen enimmäispalkkio vastaa 1–12 kuukauden kiinteää palkkaa. Ohjelma sisältää myös ryhmäeläkejärjestelyn ja henkilöstörähoito-osion. Tulospalkkion maksussa noudatetaan Finanssialaa koskevia säädöksiä ja esimerkiksi, mikäli henkilö on yhtiössä merkittävässä asemassa, tulospalkkiosta vähintään 40 prosenttia lykätään maksettavaksi kolmen vuoden kuluttua.

B.2 Sopivuudelle ja luotettavuudelle asetettavat vaatimukset

Mandatum Lifen sopivuus- ja luotettavuusvaatimukset perustuvat konsernin Fit & Proper -ohjeistukseen. Ohjeistuksessa on lisäksi määritelty vakuutusten jakeluun osallistuvien henkilöiden ammattipätevyys ja hyvämaineisuusvaatimukset.

Sopivuuden ja luotettavuuden arvioinnin kohteena ovat

- i. yhtiön toimielimiin kuuluvat henkilöt ja heidän varamiehensä,
- ii. keskeisten toimintojen johto sekä
- iii. muut määritellyt henkilöstöryhmät, kuten sijoitustoimintaan osallistuvat kaupankäyntioikeutetut henkilöt.

Ohjeistus on laadittu ottaen huomioon vakuutusyhtiöitä koskevat sopivuuden ja luotettavuuden arviointia koskevat lainsäädännökset ja niiden perusteella annetut kansalliset ja Euroopan Unionin viranomaisohjeet sekä Sampo Oyj:n ohjeistus.

Fit & Proper -ohjeistuksen tarkoituksena on varmistaa, että Mandatum Life -konserniin kuuluvia yhtiöitä johdetaan ja hallinnoidaan ammattitaitoisesti, terveiden ja varovaisten liikeperiaatteiden sekä luotettavaa hallintoa koskevien periaatteiden mukaisesti. Lisäksi yhtiöiden johtamisjärjestelmän toiminnan jatkuvuuden varmistaminen on olennainen osa yhtiöiden operatiivisten riskien hallintaa ja jatkuvuussuunnittelua.

Fit & Proper -ohjeistuksen mukainen sopivuuden ja luotettavuuden arviointi koostuu sopivuuden arvioinnista, joka sisältää ammatillisen pätevyyden, taidon ja kokemuksen arvioinnin sekä luotettavuuden arvioinnista, joka sisältää rehellisyyttä ja taloudellista asemaa koskevat arvioinnit. Sopivuus ja luotettavuus arvioidaan itsenäisesti kunkin arvioitavan henkilön kohdalla ottaen huomioon kaikki arviointiin vaikuttavat tekijät. Yhtiön hallitukseen kuuluvia henkilöitä arvioitaessa varmistetaan lisäksi, että hallituksessa on kokonaisuutena huomioon ottaen sopiva ammatillinen pätevyys, kokemus ja taito ottaen huomioon vakuutusyhtiölain ja EU-säätelyn asettamat vaatimukset. Vakuutusyhtiön toimitusjohtajaa arvioitaessa huomiota tulee kiinnittää vastaavasti edellä viitattuihin osa-alueisiin. Lisäksi vakuutusyhtiön toimitusjohtajalta edellytetään yleistä vakuutustoiminnan tuntemusta.

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

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

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

B.3 Riskienhallintajärjestelmä, mukaan lukien riski- ja vakavaraisuusarvio

B.3.1 Riskienhallinnan yleiset periaatteet

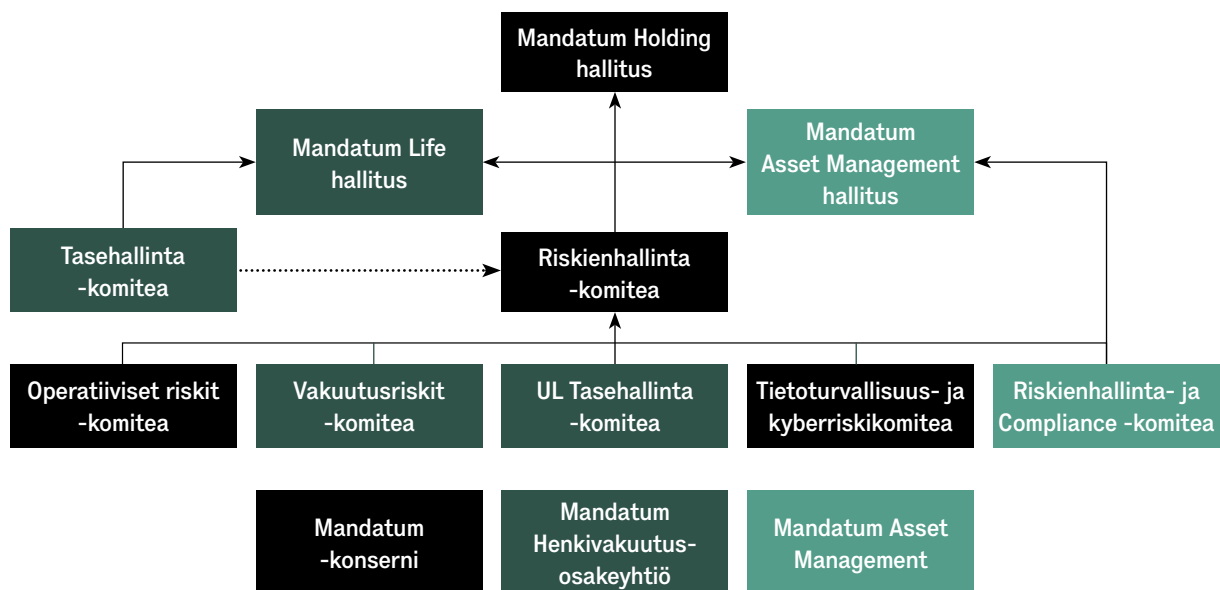
Vakuutus toiminnan keskeinen periaate on siirtää riski vakuutuksenottajalta vakuutusyhtiölle. Näin ollen riski on oleellinen ja luontainen osa Mandatum Lifen toimintaympäristöä ja liiketoimintaa. Riskienhallintaprosessin avulla toimintaan kohdistuvat erilaiset riskit pyritään mahdollisimman hyvin tunnistamaan.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

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

B.3.2 Riskienhallinnan organisointi

Yhtiön hallitus vastaa riskienhallinnasta ja sisäisen valvonnan riittävydestä. Hallitus vahvistaa vuosittain riskienhallinta-, sijoitus- ja sisäisen valvonnan politiikan, joiden mukaan riskienhallinta ja sisäinen valvonta järjestetään osana yhtiön liiketoimintaa.

Toimitusjohtajalla on kokonaisvastuu riskienhallinnan toteuttamisesta hallituksen ohjeiden mukaisesti. Riskienhallintajohtajan vastuulla on, että riskienhallinta ja sen seuranta on järjestetty asianmukaisesti ja laajuus on riittävä yhtiön toimintaan nähden. Liiketoiminta-alueet ovat vastuussa omien operatiivisten riskiensä tunnistamisesta, arvioinnista, seurannasta ja hallinnasta.



Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2021

Mandatum-ryhmässä riskienhallinnan kokonaisuutta seurataan hyväksikäyttäen erillistä hallintorakennetta, joka on kuvattu yllä olevassa kuvassa. Osa komiteoista on ryhmätason komiteoita ja osa yhtiöspesifejä. Riskienhallintakomitea koordinoi riskienhallinnan järjestämistä ja valvoo kaikkia ryhmän riskejä. Komitean puheenjohtajana on Mandatum Holdingin toimitusjohtaja. Mandatum Holdingin toimitusjohtajan ja ryhmän riskienhallintajohtajan lisäksi jokaisella riskialueella on oma vastuuhenkilönsä komiteassa.

Tasehallintakomitean keskeisenä roolina on monitoroida ja kontrolloida yhtiön laskuperustekorkoiseen vakuutuskantaan liittyviä markkinariskejä sekä valvoa, että sijoitustoimintaa hoidetaan hallituksen hyväksymässä sijoituspolitiikassa määritettyjen limiittien puitteissa. Lisäksi se valvoo likviditeetin, riskinkantokyvyn ja vakavaraisuuspääomien riittävyyttä suhteessa taseen riskeihin ja valmistelee hallitukselle ehdotuksen sijoituspolitiikasta. Tasehallintakomitea kokoontuu pääsääntöisesti kuukausittain ja raportoi sekä hallitukselle että riskienhallintakomitealle. Käytännössä yhtiöllä on kaksi tasehallintakomiteaa, joista toinen vastaa Suomi-yhtiöstä 30.12.2014 siirtyneen ja toiminnallisesti eriytetyn ryhmäeläkevakuutuskannan tasehallinnasta ja toinen koko muun yhtiön tasehallinnasta koskien laskuperustekorkosidonnaista vakuutuskantaa ja yhtiön oman pääoman mukaisia varoja.

Vakuutusriskien komitea monitoroi yhtiön vakuutusriskien hallinnan kattavuutta ja asianmukaisuutta. Yhtenä keskeisenä tehtävänä on kontrolloida yhtiön vastuunvalintapolitiikan noudattamista sekä ylläpitää kyseistä politiikkaa. Komitea raportoi vakuutusriskeihin ja vastuunvalintapolitiikkaan liittyvistä riskienhallinnallisista asioista riskienhallintakomitealle. Vakuutusriskien komitean puheenjohtajana on yhtiön aktuaarijohtaja, jonka vastuulla on varmistaa, että vakuutusten hinnoittelussa ja vastuuvelan laskennassa käytettävät periaatteet ovat riittävät ja yhteensopivat vastuunvalintaprosessin ja korvausprosessin kanssa. Hallitus hyväksyy vakuutussovimusten hinnoittelun ja vastuuvelan laskennan keskeisimmät periaatteet. Lisäksi hallitus määrittelee maksimitason omalla vastuulla pidettäville riskeille ja hyväksyy jälleenvakuutuspolitiikan vuosittain.

UL-tasehallintakomitean keskeisenä roolina on monitoroida ja kontrolloida yhtiön sijoitussidonnaisen vakuutuskannan sijoitustoimintaan liittyviä riskejä sekä valvoa, että sijoitustoimintaa hoidetaan hallituksen hyväksymässä UL-tasehallintapolitiikassa määriteltujen sääntöjen puitteissa. UL-tasehallintakomitea kokoontuu pääsääntöisesti kuukausittain ja raportoi sekä hallitukselle että riskienhallintakomitealle.

Operatiivisten riskien komitean roolina on varmistaa, että operatiivisten riskien hallinta on asianmukaisesti järjestetty Mandatum-ryhmässä. Yhtenä keskeisenä tehtävänä on varmistaa, että Mandatum-ryhmässä on toimivat menettelytavat toteutuneiden operatiivisten riskien seurannalle ja raportoinnille. Merkittävistä havainnoista raportoidaan riskienhallintakomitealle ja hallitukselle. Operatiivisten riskien komitea koordinoi myös riskiarvioiden sekä jatkuvuus- ja valmiussuunnitelmien ylläpitämistä ja päivittämistä.

Tietoturvallisuus- ja kyberriskit -komitean roolina on varmistaa, että tietoturvallisuus ja kyberriskien hallinta on Mandatumissa asianmukaisesti järjestetty ja että yhteistyö ja tiedonkulku tietoturvallisuus- ja kyberriskeistä liiketoiminta- sekä tukiyksiköiden ja ohjaustoimintojen välillä on saumatonta. Yhtenä keskeisistä tehtävistä on varmistaa, että Mandatumissa on toimivat menettelytavat tietoturvallisuus- ja kyberriskien riskitapahtumien raportoinnille ja että operatiivisten riskien komitealla on riittävä kuva tietoturvallisuus- ja kyberriskeistä. Lisäksi komitea seuraa tieto- ja kyberturvallisuuden yleistä kehitystä sekä uuhkiin liittyviä trendejä ja tekee tieto- ja kyberturvallisuutta koskevia linjauksia sekä valmistelee kehitystoimiin liittyviä esityksiä muissa elimissä päätettäväksi.

Compliance-yksikkö toimii Mandatumissa hallitusten ja johdon tukena varmistaen, että Mandatum-ryhmän yhtiöillä on tarvittavat sisäiset ohjeet, prosessit, resurssit ja työkalut sitovien lakien, säännösten ja ohjeiden noudattamiseksi. Lisäksi Compliance-toiminto osallistuu organisaation riskien tunnistamiseen arvioimalla Compliance-riskejä. Yksikön johtaja vastaa yksikön toiminnan järjestämisestä ja toimii samalla Mandatum-ryhmän Compliance Officerina ja on riskienhallintakomitean jäsen.

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2021

Liiketoiminta- ja maineriskeille ei ole omaa erillistä komiteaa, vaan näitä riskejä hallinnoidaan osana ryhmän ja yhtiön strategista suunnittelua ja operatiivista johtamista. Mandatum Lifessa kyseiset riskit kuuluvat luonteensa vuoksi suoraan toimitusjohtajan vastuulle ja käsitellään säännöllisesti riskienhallintakomiteassa.

Mandatum Life -konsernin rahastoyhtiöllä on omat riskienhallintasuunnitelmat ja riskienhallinnasta vastaavat henkilöt, ja niiden riskienhallintaa käsitellään osana yhtiön hallitustyötä. Tämän lisäksi kaikki merkittävimmät riskitapahtumat raportoidaan riskienhallintakomitealle ja operatiiviset riskit käsitellään operatiivisten riskien komiteassa.

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

B.3.3 Riskienhallintatoiminto

Mandatum Lifen riskienhallintatoiminnosta vastaa riskienhallintajohtaja ja Mandatum-konsernissa on erillinen riskienhallintatoiminnon ohjausryhmä, joka kokoontuu säännöllisesti. Ohjausryhmän keskeinen rooli on konsernitason riskienhallinnan kehittäminen, yhteisistä periaatteista sopiminen ja riskienhallintaan liittyvien operatiivisten asioiden koordinointi.

B.3.4 Oma riski- ja vakavaraisuusarvio (ORSA)

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

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

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

Vuosisuunnittelussa otetaan huomioon pääomavaatimuksia analysoitaessa riskiprofilin mahdolliset muutokset, oman varallisuuden määrä ja laatu sekä oman varallisuuden jakautumien eri luokkiin.

Tuotekehityksessä ja tuotteiden suunnittelussa ORSA:n tulokset otetaan huomioon siten, että uusien tuotteiden pääomavaatimukset eivät vaaranna pääoman riittävyttä.

B.3.5 Vakavaraisuustavoitteet

Vakavaraisuuspääomavaatimus asettaa pääoman tason, jolla yhtiö voi harjoittaa liiketoimintaansa viranomaisten puuttumatta siihen. Viranomaispääomatarve kuvastaa 99,5 prosentin luottamustasoa ilmaisten suunnilleen samaa maksukyvyttömyyden todennäköisyyttä kuin tunnetuimpien luottoluokituslaitosten kolmen B:n luottoluokitus.

Tosiasiallisen pääoman määrän ja yhtiön määrittämän pääoman alarajan väliselle pääomapuskurille on tarve, koska riskipositiot ja tulokset kehittyvät jatkuvasti yli ajan ja toisinaan stressitilanteissa pääoma voi supistua nopeasti. Riittävä pääomapuskuri antaa yhtiölle aikaa sopeuttaa riskejään ja pääomansa määrää stressiaikoina ja ylläpitää tasapainoa riskien ja pääoman välillä. Riittävä pääomapuskuri lisää valvontaviranomaisten sekä vastapuolien luottamusta yhtiöön, mikä onkin toinen motiivi ylläpitää puskuria.

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2021

Mandatum Life ohjaa omaa riskinottoaan erillisen yhtiön hallituksen hyväksymän riskinkantokykymallin mukaan. Kyseinen riskinkantokykymalli on kuvattu olennaisilta osiltaan jäljempänä kohdassa C.

B.3.6 Muuta riskienhallinnasta

Yhtiön riskienhallintaa on kuvattu laajemmin Vuosikertomuksessa sivuilla 22–34 ja 50–62.

B.4 Sisäinen valvontajärjestelmä

Mandatum Lifessa prosesseihin sisältyy aina sisäisen valvonnan toimenpiteitä. Näin varmistetaan virheetön toiminta ja korkea asiakastytyväisyys. Mandatum Lifen hallitus on hyväksynyt erillisen sisäisen valvonnan politiikan.

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

Valvontatoimenpiteisiin kuuluu muun muassa riittävä ohjeistus, tulos- ja poikkeamaraportit mukaan lukien riskirajojen noudattamisen valvonta, hyväksymis- ja valtuutusjärjestelmä, varmistukset ja täsmäytykset. Tilanteet, joissa sisäisen valvonta on pettänyt ja operatiivinen riski realisoitunut tuodaan aina tiedoksi operatiivisten riskien komitealle. Myös ns. ”läheltä piti”-tilanteet tuodaan tiedoksi operatiivisten riskien komitealle. Ilmoituksesta tulee käydä ilmi myös tehdyt korjaustoimenpiteet prosesseihin, jotta vastaava tapahtuma ei toistuisi.

Mandatum Lifessä on useita ohjeita, jotka liittyvät myyntiin, markkinointiin, hallintoon, tuotteisiin, päätöksentekoon, tiedottamiseen jne. Ohjeet ovat henkilökunnan saatavissa koko ajan intranetissä.

Periaatteena on, että kaikki Sampo Oyj:n antamat ohjeet hyväksytään Mandatum Lifen hallituksessa, samoin kuin kaikki Mandatum-konsernin politiikat ja toimintaperiaatteet. Lisäksi yksiköt tekevät itse ohjeet oman toiminnan tarpeiden mukaisesti.

Sisäisen valvonnan tehokkuutta ja riittävyttä arvioidaan säännöllisesti toteutettavan riskien itsearvioinnin yhteydessä.

B.5 Sääntöjen noudattamista valvova toiminto

Mandatum Lifessa on oma sääntöjen noudattamista valvova toiminto (Compliance-toiminto). Toiminnosta vastaa konsernin compliance-toiminnoista vastaava henkilö (Head of Compliance). Yksiköillä on omat ns. compliance-yhteyshenkilöt, jotka edistävät omien toimintojensa compliance-asioita.

Kukin yhtiön työntekijä vastaa osaltaan toimiensa vaatimustenmukaisuudesta. Yksiköiden esimiehet ovat vastuussa siitä, että henkilökunta noudattaa annettuja ohjeita. Merkittävistä poikkeamista tulee raportoida heti omalle esimiehelle, Compliance-toiminnolle ja yhtiön toimitusjohtajalle. Compliance-toiminnon tehtävänä on tukea henkilöstöä vaatimusten ymmärtämisessä ja niiden mukaan toimimisessa. Compliance-toiminnon on oltava riippumaton niistä toimista, joita se valvoo. Riippumattomuuden varmistamiseksi Compliance-toiminto ei tee operatiivisia päätöksiä tai hoida vaatimustenmukaisuuteen liittyviä tehtäviä. Compliance-toiminnossa työskenteleville henkilöille maksetaan vain kiinteää palkkaa toiminnan riippumattomuuden tukemiseksi.

Compliance-toiminto laatii riskiperusteisesti vuosittain toimintasuunnitelman, jonka yhtiön hallitus hyväksyy.

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

B.6 Sisäisen tarkastuksen toiminto

Sisäinen tarkastus on liiketoiminnoista riippumaton toiminto, joka arvioi sisäisen valvontajärjestelmän riittävyttä ja tehokkuutta. Toiminto tukee liiketoimintaa saavuttamaan sille asetetut tavoitteet tarjoamalla järjestelmällisen lähestymistavan riskienhallinta-, valvonta- ja hallintoprosessien arviointiin ja kehittämiseen. Toiminto on järjestetty ja siitä vastaava henkilö nimetty hallituksen päätöksellä.

Tarkastustyössään sisäinen tarkastus noudattaa hallituksen hyväksymää sisäisen tarkastuksen toimintaohjetta (Sampo Group Internal Audit Policy). Ohjeen mukaan toiminto on soveltuvin osin velvollinen noudattamaan IIA:n (Institute of Internal Auditors) kansainvälisiä ammattistandardeja (International Professional Practices Framework). Toimintaohje päivitetään vuosittain. Raportointiperiodin aikana toimintaohjeeseen ei tehty merkittäviä muutoksia.

Sisäinen tarkastus laatii riskiperusteisen toimintasuunnitelman vuosittain. Suunnitelmaan sisältyy sekä liiketoiminnan että hallintojärjestelmän tarkastuksia lyhyellä ja pitkällä aikavälissä ja näin ollen niiden määrä vaihtelee vuosittain. Suunnitelma hyväksytään hallituksessa ja vahvistetaan Sampo Oyj:n hallituksen tarkastusvaliokunnassa.

Sisäinen tarkastus raportoi yhtiön hallitukselle, ja Sammon tarkastusvaliokunnalle. Vakavat sisäisen valvonnan puutteet raportoidaan viipymättä toimitusjohtajalle ja hallitukselle.

Sisäisen tarkastuksen toiminnossa työskentelevät eivät toimi muissa tehtävissä, jotta objektiivisuus ja riippumattomuus voidaan turvata.

B.7 Aktuaaritoiminto

Mandatum Lifessa aktuaaritoiminto on organisoitu osaksi Aktuaaritoimi-yksikköä, jota johtaa yhtiön aktuaarijohtaja. Aktuaarijohtaja vastaa toiminnon toiminnasta, resursseista ja osaamisesta ja toimii lisäksi yhtiön vastuullisena vakuutusmatemaatikkona. Aktuaaritoimen tehtävänä on toimeenpanna vakuutusyhtiölaissa aktuaaritoiminnolle asetetut lakisääteiset tehtävät. Lisäksi aktuaaritoimen tehtävänä on muun muassa analysoida säännöllisesti riskiliikkeen tulosta. Riskiliikkeen tulos mittaa riskinvalinnan tehokkuutta ja hinnoittelun riittävyttä keräämällä tietoa toteutuneista korvauksista tuote- ja riskialueelta. Hallitus päättää vähäisiä muutoksia merkittävämmistä hinnoittelu- tai vastuuvelan laskentaperiaatteisiin tehtävistä muutoksista aktuaarijohtajan esityksestä.

Yhtiöllä on oltava vastuullinen vakuutusmatemaatikko, joka täyttää vakuutusyhtiölaissa vaaditut kelpoisuusehdot. Vastuullisen vakuutusmatemaatikon tehtävänä on muun muassa huolehtia yhtiössä sovellettavien vakuutusmatemaattisten menetelmien asianmukaisuudesta sekä siitä, että yhtiön vakuutusmaksujen ja vastuuvelan määräämistapa ja määrä täyttävät vakuutusyhtiölain nojalla annettujen asetusten ja Finanssivalvonnan määräysten mukaiset vaatimukset.

Lisäksi vastuullisen vakuutusmatemaatikon tehtäviin kuuluu vastuuvelan laskemisen koordinointi, vastuuvelan laskemisen menetelmien ja mallien sekä oletusten asianmukaisuus sekä tämän raportointi hallitukselle. Lisäksi hän antaa hallitukselle lausunnon vakuutuspolitiikasta ja jälleenvakuutusjärjestelyjen tarkoituksenmukaisuudesta ja vähintään kerran vuodessa laatii hallitukselle kirjallisen raportin aktuaaritoiminnon suorittamista tehtävistä.

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

B.8 Ulkoistaminen

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

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2021

Mandatum Lifen merkittävimmät ulkoistukset ovat IT-käyttöpalveluiden ulkoistaminen Tieto Oyj:lle sekä konekapasiteettipalvelun (VMware on AWS) ulkoistaminen AWS:lle ja O365 palvelut Microsoftille. Lisäksi yhtiö on ulkoistanut Mandatum-konsernin sisällä sijoitustoiminnan hoidon Mandatum Asset Management Oy:lle.

B.9 Muut tiedot

Mandatum Life maksoi vuoden 2020 tuloksen perusteella helmikuussa 2021 Sampo Oyj:lle 200 miljoonan euron osingon ja joulukuussa 2021 Mandatum Holding Oy:lle 175 miljoonan euron lisäosingon.

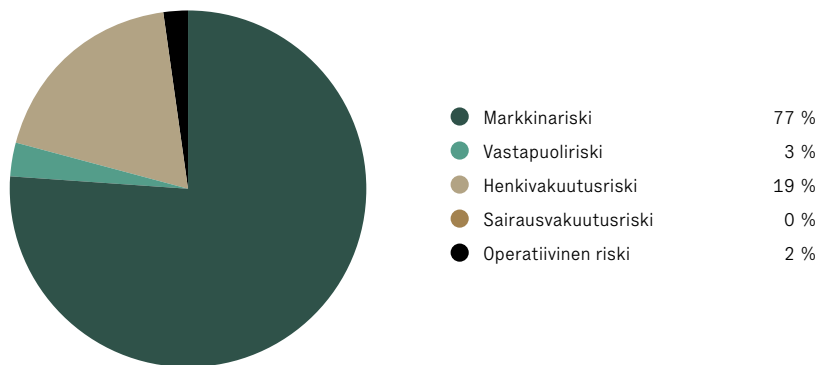
Yhtiö on itse arvioinut, että sen hallintojärjestelmä on sopiva ja tehokas sen liiketoimintaan kuuluvien riskien luonteeseen, laajuuteen ja monimutkaisuuteen nähden.

C. Riskiprofiili

Taseen markkinariskit sekä vakuutusriskeihin lukeutuvat pitkäikäisyys- ja raukeamisriskit muodostavat yhtiön merkittävimmät riskit pääomavaateiden kautta tarkasteltuna (ks. luku E.2). Tämän lisäksi operatiiviset riskit ja liiketoimintariskit ovat toiminnan ja jatkuvuuden kannalta keskeisiä riskejä.

Yhtiön vakavaraisuuspääomavaatimuksesta 77 prosenttia muodostuu markkinariskien pääomavaatimuksesta ja 19 prosenttia muodostuu henkivakuutusrisin pääomavaatimuksesta. Operatiivisten riskien pääomavaatimus on 2 prosenttia koko vakavaraisuuspääomavaatimuksesta ja vastapuoliriskin pääomavaatimus edustaa noin 3 prosenttia.

Vakavaraisuuspääomavaatimuksen jakauma



Solvenssi II luo raamit myös yhtiön sisäiselle vakavaraisuusaseman seurannalle. Yhtiötason vakavaraisuusaseman seurantamalli, ns. riskinkantokykymalli, pohjautuu Solvenssi II:n siirtymäsäännöillä laskettuun SCR:ään ja omaan varallisuuteen. Riskinkantokykymallissa asetetaan yhtiön vakavaraisuusasemalle ennakoivat seurantarajat, joiden tavoitteena on mahdollistaa yhtiön kyky reagoida riittävän ajoissa vakavaraisuusaseman heikkenemiseen. Seurantarajoja on kolme ja niissä huomioidaan vakavaraisuusasema sekä siirtymäsääntöjen kanssa että ilman niitä. Alla olevassa taulukossa on esitetty sovellettavat seurantarajat ja keskeiset ohjaavat periaatteet eri vyöhykkeillä.

Vakavaraisuussuhde siirtymäsäännöillä	Vakavaraisuussuhde ilman siirtymäsääntöjä	Ohjaava periaate
> 160 %	> 125 %	Normaali toiminta
< 160 %	< 125 %	Tihennetty seuranta
< 145 %	< 115 %	Riskin ottamista rajoitetaan
< 135 %	< 107,5 %	Riskejä vähennetään

Riskinkantokyvyn ollessa ylimmän seurantarajan yläpuolella yhtiön sijoitustoimintaa ohjaa normaaliin tapaan sijoituspolitiikka ja siinä asetetut limiitit. Seurantarajojen alittuessa vakavaraisuusaseman seuranta tiivistetään, hallituksen roolia sijoitustoiminnan osalta kasvatetaan, riskinottoa rajoitetaan ja viimeisessä vaiheessa tulee vakavaraisuusasemaa vahvistaa joko markkinariskejä pienentämällä tai kasvattamalla omaa varallisuutta esimerkiksi pääomituksen kautta. Käytännössä toimenpiteet riippuvat siitä, miten tilanteeseen on päädytty ja millainen yleinen markkinatilanne on. Näin ollen todelliset toimenpiteet voivat hallituksen niin parhaaksi katsossa poiketa edellä esitetyistä periaatteista.

Yhtiötason riskinkantokykymallin lisäksi eriytettyä ryhmäeläkekannalla on oma riskinkantokykyseuranta. Eriytetyn ryhmäeläkekannan riskinkantokyky perustuu tulevien lisätujen vastuun sijoitusriskejä puskuroivaan vaikutukseen. Myös kyseisen vakuutuskannan riskinkantokykyseurannan seurantarajat perustuvat ennalta määritettyihin omaisuuden stressitesteihin ja toimenpiteet seurantarajojen alittuessa ovat samankaltaiset kuin koko yhtiön riskinkantokykymallissa.

Yhtiötason riskinkantokykymalli ja eriytetyn ryhmäeläkekannan riskinkantokykyseuranta ja niihin sisältyvät seurantarajat määritellään vuosittain hallituksen päättämässä sijoituspolitiikoissa. Riskinkantokyvyt ja seurantarajat raportoidaan hallitukselle vähintään kuukausittain.

C.1 Vakuutusriski

C.1.1 Laadullinen kuvaus vakuutusriskeistä

Henkivakuutustoiminnan vakuutusriskit sisältävät biometriset riskit sekä muut henkivakuutustoiminnan riskit kuten takaisinostoriskin (raukeavuusriski) ja kustannusriskin. Vastuuvelan diskonttokorkoon liittyvä riski on osa markkinariskejä, mutta se liittyy myös keskeisesti vakuutustuotteisiin.

Henkivakuutustoiminnan biometriset riskit syntyvät pääasiassa siitä, että vakuutetuille tulisi korvattavaksi enemmän kuolemantapaus-, työkyvyttömyys- tai sairauskulukorvauksia tai että eläkevakuutuksissa eläkkeitä tulisi maksamaan vakuutetuille pidempään (pitkäikäisyysriski) kuin yhtiö ennakoiki vakuutusten hinnoitteluhetkellä. Tapauksia, joissa yksittäinen voimakkaasti vaikuttava tapahtuma tai tapahtumasarja aiheuttaa merkittävän eron toteutuneiden korvausten ja odotettujen maksujen välillä, kutsutaan katastrofiriksiksi.

Pitkäikäisyysriski on biometrisistä riskeistä merkittävin. Laskuperustekorollinen ryhmäeläkekanta muodostaa suurimman osan pitkäikäisyysriskistä. Laskuperustekorolliset ryhmäeläkkeet ovat olleet uusilta jäseniltä pääosin suljettuja useiden vuosien ajan, ja tämän vuoksi jäsenten keski-ikä on suhteellisen korkea, lähes 70 vuotta. Sijoitussidonnaisten ryhmäeläkkeiden ja yksilöllisten eläkevakuutusten kannassa pitkäikäisyysriski ei ole niin merkittävä, sillä vakuutukset ovat pääsääntöisesti määräaikaisia ja niihin liittyvät henkivakuutukset pienentävät pitkäikäisyysriskiä.

Henkivakuutuksien biometrisiä riskejä rajoitetaan huolellisella vastuuvallinnalla, riski- ja kustannusvastaavalla hinnoittelulla, asettamalla ylärajoja myönnettäville turville sekä jälleenvakuutuksella. Vakuutusriskien komitea on vastuussa vastuu-valintapolitiikan ylläpitämisestä ja vastuuvallinta- ja korvausprosessin toimivuuden valvonnasta.

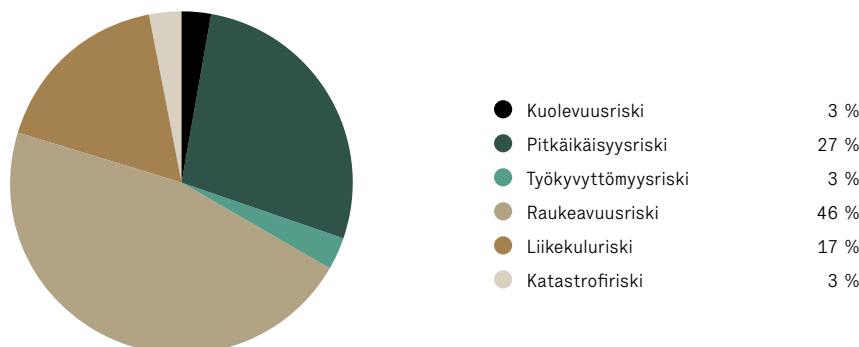
Vakuutusriskeihin liittyvä vastuuvallinta on osa päivittäistä toimintaa. Yhtiön vastuuvallintapolitiikassa on määritetty periaatteet riskin valinnalle ja limiitit vakuutettaville summille. Hallitus hyväksyy vastuuvallintapolitiikan, vakuutussopimusten hinnoittelun ja vastuuvallinnan laskennan keskeisimmät periaatteet.

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

C.1.2 Määrällinen kuvaus vakuutusriskeistä

Raukeavuusriski on pääomavaatimuksella mitattuna merkittävin henkivakuutusriski ollen 46 prosenttia koko henkivakuutusriskin pääomavaatimuksesta. Pitkäikäisyysriskistä seuraava pääomavaatimus on puolestaan 27 prosenttia henkivakuutusriskin pääomavaatimuksesta ja liikekukuriskin pääomavaatimus noin 17 prosenttia. Vakuutusriskin vakavaraisuuspääomavaatimuksen määrä on kuvattu jäljempänä osiossa E.

Henkivakuutusriskin jakauma



Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2021

Vakavaraisuuspääomavaatimuksen näkökulmasta suurin raukeavuusriski syntyy sijoitussidonnaisesta vakuutus kannasta (noin 55 prosenttia raukeavuusriskistä) sekä riskivakuutuksista (noin 45 prosenttia). Liikekuluriskin pääomavaatimuksen osalta noin 65 prosenttia muodostuu sijoitussidonnaisesta kannasta ja loput noin 35 prosenttia laskuperustekorollisesta vakuutus kannasta ja riskivakuutus kannasta.

C.1.3 Vakuutustoimintaan liittyvät riskikeskittymät

Vakuutus riskien osalta yhtiöllä ei ole merkittäviä riskikeskittymiä. Vakuutus riskien osalta suurimmat riskikeskittymät syntyvät ryhmähenkivakuutuksista, joissa vakuutuksenottajana on yritys.

C.2 Markkinariski

C.2.1 Laadullinen kuvaus markkinariskeistä

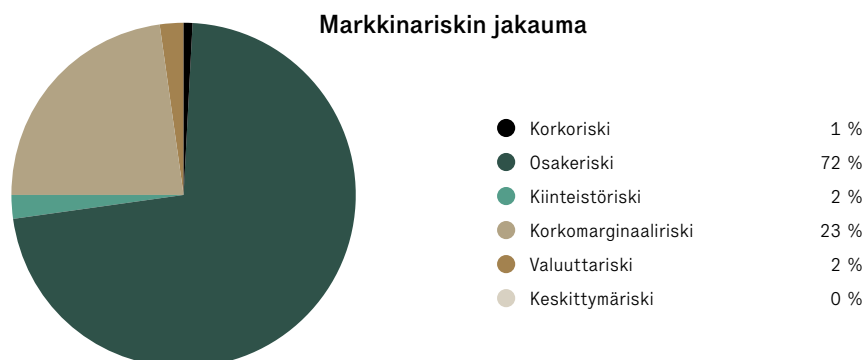
Markkinariskeillä viitataan rahoitusvarojen ja -velkojen sekä vastuuvelan markkina-arvojen muutosten aiheuttamiin vaikutuksiin yhtiön tuloksessa tai vakavaraisuudessa. Markkinariskejä tarkastellaan sekä koko taseen riskien kannalta että puhtaasti sijoitusomaisuuden riskien kannalta. Yhtiön markkinariskit aiheutuvat pääasiassa osakesijoituksista sekä korkosijoitusten ja laskuperustekorkeisen vastuuvelan välisestä kokonaiskorkoriskistä.

Markkinariskien hallintaa lähestytään vastuuvelan odotettujen kassavirtojen, korkotason ja voimassa olevan vakavaraisuusaseman pohjalta. Kaikille laskuperustekorkeisille vastuuvelan erille yhteinen ominaisuus on laskuperustekorko sekä asiakashyvitykset. Vastuuvelan kassavirrat ovat suhteellisen hyvin ennakoitavissa, koska sopimusten takaisinostot tai ylimääräiset lisäsijoitukset ovat rajoitettuja suurimmassa osassa laskuperustekorkeisia vakuutuksia.

Yhtiön laskuperustekorkeinen vastuovelka muodostuu kokonaan euromääräisistä sitoumuksista. Tästä johtuen yhtiölle syntyy valuuttariskiä sijoitettaessa euroalueen ulkopuolelle. Yhtiön valuuttastrategia perustuu aktiiviseen valuuttaposition hallintaan. Toiminnan tavoitteena on sijoituspolitiikan limiittien puitteissa saavuttaa tuottoa suhteessa tilanteeseen, jossa valuuttakurssiriski on täysin suojattu.

C.2.2 Määrällinen kuvaus markkinariskeistä

Kuten edellä on esitetty, Mandatum Lifen riskeistä merkittävin on laskuperustekorkeista vastuuvelkaa kattavaan sijoitusomaisuuteen liittyvä markkinariski. Markkinariskien osalta osakeriski on suurin ja sen osuus markkinariskin pääomavaatimuksesta on 72 prosenttia. Korkosalkun luottoriskimarginaaliin (korkomarginaaliriski) liittyvä riski on toiseksi suurin markkinariski 23 prosentin osuudella ja valuuttariski kolmanneksi suurin 2 prosentin osuudella. Koko taseen näkökulmasta matala korkotaso ja korkojen pysyminen alhaisella tasolla muodostaa pitkällä aikavälillä merkittävän jälleensijoitusriskin. Pääomavaatimuksessa korkoriskin osuus on kuitenkin verrattain pieni, koska korot ovat erittäin alhaalla, ei korkotasojen suhteellinen aleneminen muodosta pääomavaatimusten kannalta enää merkittävää lisäriskiä. Markkinariskin vakavaraisuuspääomavaatimuksen määrä on kuvattu jäljempänä osiossa E.



C.2.3 Sijoitustoimintaan liittyvät riskikeskittymät

Sijoitustoimintaan liittyviä riskikeskittymiä seurataan ja hallinnoidaan aktiivisesti. Hallituksen hyväksymässä sijoituspolitiikassa on määritelty rajat sijoituksille yksittäisiin yhtiöihin. Rajoja asetettaessa otetaan huomioon ensisijaisesti oma arvio sijoituskohteen luottoriskillisyydestä ja vastaava sitoutuvan pääoman määrä. Myös sijoituskohteesta saatavilla oleva julkinen informaatio, kuten luottoluokitukset, vaikuttavat limiittirakenteeseen.

Sijoitustoiminnasta muodostuvalle riskikeskittymille lasketaan erillinen pääomavaatimus (keskittymäriski), jonka vaikutus markkinariskeihin oli hajautusvaikutusten jälkeen erittäin vähäinen.

C.2.4 Varovaisuusperiaate

Vakuutusyhtiölaissa määritellään varovaisuusperiaate, jota yhtiön on noudatettava omassa sijoitustoiminnassaan. Lain nojalla yhtiön on koko sijoitusomaisuudessaan tehtävä sijoituksia ainoastaan sellaiseen omaisuuteen ja sellaisiin välineisiin, joihin liittyviä riskejä kyseinen yhtiö voi tunnistaa, mitata, seurata, hallita ja valvoa asianmukaisesti. Lisäksi varat, erityisesti vähimmäispääomavaatimusta ja vakavaraisuuspääomavaatimusta kattavat varat, on sijoitettava siten, että varmistetaan koko salkun varmuus, laatu, likviditeetti ja kannattavuus. Myös vakuutusteknisen vastuuvelan kattamiseen tarkoitetut varat on sijoitettava vastuuvelan luonteen ja keston kannalta asianmukaisella tavalla ja lisäksi varat on sijoitettava kaikkien vakuutuksenottajien ja edunsaajien edun mukaisesti ottaen huomioon kaikki julkistetut tavoitteet.

Mandatum Lifen keskeisenä periaatteena sijoitustoimintaan liittyvässä päätöksenteossa on limiittien ja riskinkantokyvyn rinnalla huolellisuuden periaate sekä vaade jokaisen yksittäisen sijoituskohteen ja sen riskillisyyden perusteellisesta tuntemisesta. Yhtiö sijoittaa kohteisiin, joiden riskit ovat yhtiön arvion mukaan riittävän läpinäkyviä, riittävän ymmärrettäviä, joiden riskeistä on mahdollista tehdä oma itsenäinen arvio ja joihin liittyviä riskejä voidaan seurata. Laskuperustekorollinen vastuuvetä on eläkevakuutuspainotteista ja siten hyvin ennustettavaa. Yhtiöllä tulee olla vähintään likviditeettireservin verran varoja rahamarkkinainstrumenteissa, joilla turvataan seuraavan kuuden kuukauden korvausten maksaminen myös tilanteessa, jossa sijoituskohteiden likviditeetti olisi jostakin syystä heikentynyt. Tämän lisäksi valtaosan sijoituksista tulee olla kohteissa, joiden likviditeetti on normaalitilanteessa hyvä. Sijoituspolitiikan limiiteillä pyritään varmistamaan riittävä hajautus eri sijoitusluokkien ja sijoituskohteiden välillä. Lisäksi limiiteillä pyritään varmistamaan myös sijoitustoiminnan kannattavuus pitkällä aikavälillä mahdollistamalla sijoitustoiminnan osalta riskinkantokyvyn ja kulloiseenkin markkinatilanteeseen nähden mielekkään sijoitusriskin ottamisen. Sisäisellä riskinkantokykyseurannalla pyritään varmistamaan se, että taseen markkinariskit eivät kasvaisi liian suuriksi suhteessa yhtiön riskinkantokykyyn.

Sijoitussidonnaisten sopimusten osalta sijoitusriskin kantaa vakuutuksenottaja. Näiden sopimusten osalta yhtiö sijoittaa lähtökohtaisesti varat yksi yhteen vakuutussopimusten arvonkehitykseen linkattujen sijoituskohteiden kanssa.

C.3 Luottoriski

Luottoriskit liittyvät mahdollisiin tappioihin tai taloudellisen aseman heikentymiseen, jotka johtuvat arvopapereiden liikkeeseenlaskijoiden, johdannaissopimusten vastapuolten tai muiden velallisten luottokelpoisuudessa tapahtuvista muutoksista. Luottoriskiä aiheuttaa sekä sijoituksista että vakuutus- ja jälleenvakuutussopimuksista.

Luottoriskit voivat realisoitua markkina-arvon alentumisena luottomarginaalien muuttuessa epäedullisesti (korkomarginaaliriski) tai luottotappioina mikäli velkainstrumentin liikkeeseenlaskija tai johdannaissopimusten tai jälleenvakuutussopimusten vastapuoli ei pysty täyttämään taloudellisia veloitteitaan (vastapuoliriski). Nykyisellä sijoitusomaisuudella luottoriskien rooli on merkittävä niin riskiaseman kuin riskienhallinnan käytäntöjenkin osalta.

Vastapuoliriskin pääomavaatimus oli vuoden 2021 lopussa 52 miljoonaa euroa, josta noin 60 prosenttia muodostui Tyypin 1 vastapuoliriskistä ja noin 40 prosenttia Tyypin 2 vastapuoliriskistä. Tyypin 1 vastapuoliriski muodostuu pankkitileihin liittyvistä saamisista ja johdannaisten vastapuoliriskistä. Tyypin 2 vastapuoliriskin osalta merkittävimmät riskit syntyvät kiinteistöyhtiöille myönnettyistä lainoista ja kauppahintasaamisista.

C.4 Likviditeettiriski

Likviditeettiriski on riski siitä, ettei yhtiö pystyisi realisoimaan sijoituksiaan tai muita omaisuuseriään pystyäkseen suoriutumaan maksuvelvoitteista niiden erääntyessä. Suhteellisen pieni osa (noin 5 prosenttia) laskuperuste-korkosidonnaisista henkivakuutusvastuista on takaisinostettavissa, mikä tekee mahdolliseksi antaa luotettavia, lyhyen aikavälin korvausennusteita. Tämän lisäksi varat ovat likvidejä, joten likviditeettiriski ei ole nykyisellään merkittävä.

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvän odotettavissa olevan voiton kokonaismäärä oli 493 miljoonaa euroa vuoden 2021 lopussa (515) ja vaikutus yhtiön omaan varallisuuteen oli laskennallisen verovelan vähentämisen jälkeen 394 miljoonaa euroa (412).

C.5 Operatiivinen riski

Operatiivisella riskillä tarkoitetaan tappion riskiä, joka aiheutuu puutteellisista tai epäonnistuneista prosesseista tai järjestelmistä, ihmisistä ja järjestelmistä tai ulkoisista tapahtumista. Tämä määritelmä sisältää juridiset riskit, mutta ei sisällä strategisista päätöksistä johtuvia riskejä. Riskit voivat realisoitua seuraavien tapahtumien johdosta:

- sisäiset rikkomukset;
- ulkoiset rikkomukset;
- riittämätön henkilöstöjohtaminen;
- puutteellisuudet toimintaperiaatteissa asiakkaita, tuotteita tai liiketoimintoja koskien;
- fyysisen omaisuuden vahingot;
- toimintojen keskeytyminen ja järjestelmähäiriöt;
- virheet toimintaprosesseissa.

Toteutuneesta operatiivisesta riskistä voi aiheutua lisäkustannuksia, menetettyä tuloa, mainehaittaa sekä mahdollisesti viranomaisseuraamuksia

Tarkastelukaudella ei tapahtunut merkittäviä muutoksia operatiivisten riskien tai näiden hallinnan osalta.

Operatiivisen riskin pääomavaatimus oli vuoden 2021 lopussa 34 miljoonaa euroa. Operatiivisista riskeistä ja niihin liittyvästä riskienhallinnasta on yksityiskohtaisempi kuvaus Vuosikertomuksen sivulla 34.

C.6 Muut olennaiset riskit

Edellä esitettyjen riskien lisäksi yhtiön toimintaan vaikuttavat keskeisesti myös sekä liiketoiminta- että maineriskit. Liiketoimintariski on kilpailuympäristön muutoksista ja/tai sisäisestä operatiivisesta joustamattomuudesta johtuva tappion riski, kun taas maineriskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että aiheellinen tai aiheeton yhtiön liiketoimiin tai suhteisiin liittyvä epäsuotuisa julkisuus heikentää luottamusta yhtiötä kohtaan. Kyseiset riskit kuuluvat luonteensa vuoksi suoraan toimitusjohtajan vastuulle ja käsitellään säännöllisesti riskienhallintakomiteassa ja näitä riskejä hallinnoidaan osana yhtiön strategista suunnittelua ja operatiivista johtamista.

C.7 Muut tiedot

Koronaviruspandemia ei ole merkittävästi vaikuttanut yhtiön riskiprofiiliin. Operatiivisten riskien osalta yhtiön henkilöstö työskenteli vuoden 2021 aikana pääsääntöisesti etänä, joskin tämä vaihteli pandemian kansallisen tartuntatilanteen mukaan. Tämän osalta yhtiön infrastruktuuri on toiminut kiitettävällä tasolla, ja etätyö ei ole vaikuttanut liiketoimintojen operatiiviseen toimintaan.

Muita olennaisia tietoja yhtiön riskiprofiiliin liittyen ei ole.

D. Arvostus vakavaraisuus-tarkoituksiin

D.1 Varat

Vakavaraisuuslaskennassa (Solvenssi II -tase) Mandatum Lifen varat arvostetaan lähtökohtaisesti markkina-arvoon. Käytännössä tämä tarkoittaa sitä, että vakavaraisuuslaskennassa käytetyt varojen arvot vastaavat IFRS-taseen mukaisia arvoja. Tähän on kaksi poikkeusta, joista merkittävämpi on kiinteistöjen arvostus ja vähemmän merkittävä on aineettomien hyödykkeiden arvostus. Mandatum Lifen IFRS-taseessa kiinteistöt arvostetaan hankintamenomallia käyttäen, mutta vakavaraisuuslaskennassa myös kiinteistöt arvostetaan markkina-arvoisesti. Aineettomat hyödykkeet ovat Solvenssi II -taseessa arvostettu nolllaksi. Varat on luokiteltu Solvenssi II -taseessa EIOPA:n määrittelemien CIC-koodien mukaisesti.

Erot IFRS-taseen ja Solvenssi II -taseen varojen välillä ovat seuraavat:

	IFRS-tase	Solvenssi II -tase
Kiinteistöt	69,0 (73,9)	109,6 (110,1)
Aineettomat oikeudet	1,5 (0,3)	0 (0)

Solvenssi II -tase on esitetty liitteenä olevassa taulukossa S.02.01.02 Solvenssi II -tase.

Yhtiön varojen arvostamisperiaatteista IFRS-standardien mukaisesti on kuvattu tarkemmin Vuosikertomuksessa (sivut 39–49). Lisäksi Vuosikertomuksessa on kuvattu tarkemmin yhtiön varojen arvoa omaisuuseräluokittain (Vuosikertomus, sivut 77–85).

D.2 Vakuutustekninen vastuuelka

D.2.1 Vakuutustekninen vastuuelka yleisesti

Laskiessaan vastuuelkaa vakavaraisuustarkasteluja varten, Mandatum Life soveltaa voimassa olevan lainsäädännön puitteissa sekä ns. vastuuelan siirtymäsääntöä että volatilitteettikorjausta parhaan estimaatin laskennassa. Vastuuelan siirtymäsääntöä sovelletaan yhtiön alkuperäiseen laskuperustekorkoiseen eläkevakuutuskantaan, jossa laskuperustekorkona on 3,5 tai 4,5 prosenttia. Vastuuelan siirtymäsääntö jatkuu 31.12.2031 asti.

Tilinpäätöksen vakuutustekninen vastuuelka on laskettu sopimusten laskuperusteiden mukaisesti käyttäen näiden sopimusten vastuuelan diskonttauskorkona niiden laskuperustekorkoa ja perusteiden mukaista kuolevuutta. Lisäksi kirjanpidon vastuuelassa huomioidaan näille vakuutuskannoille tehdyt korko- ja kuolevuustäydennykset.

Solvenssi II -vastuuelka lasketaan parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana. Vastuuelan paras estimaatti määritetään volatilitteettikorjauksen sisältävällä Solvenssi II:n mukaisella korkokäyrällä diskontattujen tulevien nettokassavirtojen odotusarvona, huomioiden sopimusrajat. Vastuuelakentaa varten tarvittavat kassavirrat muodostetaan käyttämällä ns. riskineutraaleja markkinakonsistenttejä ekonomisia skenaarioita yhdessä pääomamarkkinoilta saatavien ja historiaan perustuvien parametrien ja oletusten kanssa. Erityisesti myös vastuuelkaan sisältyvien taloudellisten takuiden ja sopimusperusteisten optioiden markkinaehtoinen arvo, mukaan lukien tulevien harkinnanvaraisten lisätujen nykyarvo, saadaan näin määritettyä. Riskimarginaali lasketaan perustuen oletettuun pääoman kustannukseen (6 %) ja tulevaisuuteen (soveltuvilta osin) projisoitujen sekä nykyhetken diskontattujen pääomavaateiden summaan.

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2021

Merkittävimmät erot kirjanpidon vastuuvelan ja Solvenssi II -vastuuvelan välillä ovat siis

- käytetty diskonttaus korko ja sopimusperusteisten optioiden sekä taloudellisten takuiden markkinaehtoinen arvostus Solvenssi II:ssa,
- Solvenssi II -laskennassa sovellettavat sopimusrajat,
- Solvenssi II -laskennassa huomioidaan tulevien vuosien riski- ja liikekustannusliikkeen yli-/alijäämät ja
- oletusten luonne (turvaavat oletukset vs. erillinen riskimarginaali).

Kirjanpidon vastuuvelan määrittäminen perustuu turvaaviksi katsottuihin oletuksiin, kun taas Solvenssi II -vastuuvelan paras estimaatti pyrkii nimensä mukaisesti edustamaan vastuuvelan parasta arviota, eli todellista odotusarvoa, ilman sen johtamiseen käytettyihin oletuksiin lisättyjä varmuusmarginaaleja. Sen sijaan Solvenssi II:ssa vakuutus teknisen vastuuvelan kokonaismäärän määrittämiseksi parhaan estimaatin mukaiseen vastuuseen lisätään eksplisiittinen erä, riskimarginaali, jollaista tilinpäätöksen vakuutus tekninen vastuuvelka ei sisällä.

Alla on esitetty vakuutus teknisen vastuuvelan eroavaisuudet vakavaraisuuslaskennassa (Solvenssi II) ja IFRS-taseessa.

Milj. €	IFRS-arvo	Solvenssi II -arvo	Erotus
Vastuuvelka – henkivakuutus (pl. sijoitussidonnaiset)	3 245	2 913	332
Paras estimaatti		2 754	
Riskimarginaali		159	
Vastuuvelka – sijoitussidonnaiset	10 712	10 223	489
Paras estimaatti		10 130	
Riskimarginaali		93	

Vastuuvelan määrään liittyvä epävarmuus syntyy tulevaisuuden kassavirtaprojektioissa käytetyistä oletuksista suhteessa niiden tulevaisuuden toteumiin, joista merkittävimmät ovat

- kuolevuus-/pitkäikäisysoletus,
- sairastuvuus-/työkyvyttömyysoletukset,
- liikekuluoletukset,
- takaisinosto-oletukset ja
- maksukäyttämisoletukset.

Vastuuvelan herkkyyttä näistä neljälle ensimmäiselle tulee luonnollisesti arvioitua henkivakuutus riskimoduulin alariskimoduulien laskennassa.

Tulevien harkinnanvaraisten lisäetujen osalta epävarmuutta voisi syntyä asiakashyvityspolitiikan mallinnuksessa käytetystä hyvityssäännöstä tai käytetyistä taloudellisen ympäristön tulevaisuuden skenaarioista. Taloudellisen ympäristön skenaarioiden validoinnissa on käytössä vakiintuneet menetelmät, joista yhtiö saa kvartaaleittain erillisen raportin. Mallinnetun hyvityssäännön nähdään vastaavan riittävän hyvin toteutuneita asiakashyvitys päätöksiä.

Edellä mainittu vastuuvelan siirtymäsäännös pienensi vastuuvelkaa raportointikauden lopussa 376 miljoonalla eurolla. Volatiliteettikorjauksen vaikutus oli puolestaan 9 miljoonaa euroa vastuuvelkaa alentava.

D.2.2 Sijoitussidonnaiset vakuutukset

Sijoitussidonnaisten vakuutusten osalta tilinpäätöksen vakuutustekninen vastuuelka vastaa käytännössä vakuutusten säästöjen määrää.

Solvenssi II:n parhaan estimaatin mukainen vastuuelka puolestaan vastaa sijoitussidonnaisten säästöjen määrän sekä sijoitussidonnaisista vakuutuksista syntyvien tulevien ylijäämien nykyarvon summaa. Tulevat ylijäämät muodostuvat riskiliikkeen tuloksesta sekä kustannusliikkeen tuloksesta (korkoliikkeen tulos sijoitussidonnaisen liikkeen osalta on nolla). Mikäli sijoitussidonnainen liike on hinnoiteltu kannattavasti, tulevien ylijäämien nykyarvon odotusarvo on positiivinen, ja ylijäämät pienentävät sijoitussidonnaisten vakuutusten Solvenssi II -vastuuelkaa verrattuna tilinpäätöksen vakuutustekniseen vastuuseen. Toisaalta sijoitussidonnaisille vakuutuksille laskettava riskimarginaali kasvattaa Solvenssi II -vastuuelkaa suhteessa tilinpäätöksen vastuuelkaan.

D.2.3 Riskimarginaali

Solvenssi II -vastuuelka sisältää eksplisiittisen riskimarginaalin, toisin kuin tilinpäätöksen vakuutustekninen vastuuelka. Vakuutusteknisen vastuuelan markkinaehtoinen arvo saadaan lisäämällä parhaan estimaatin mukaiseen vastuuelkaan eli vastuuelan odotusarvoon todellisten vastuiden määrän epävarmuutta kuvaava marginaali, ns. riskimarginaali. Riskimarginaali määritetään komission asetuksen 2015/35 I osaston III luvun 3 jakson 4 alajakson mukaisesti.

Riskimarginaalin sisällyttämisen tarkoituksena on varmistaa, että näin laskettu vastuuelan arvo vastaa rahamäärää, jonka toisen markkinaosapuolen (vakuutusyrityksen) odotettaisiin vaativan ottaakseen kyseiset vastuut täysimääräisesti vastatakseen. Solvenssi II:ssa riskimarginaali kuvaa siis periaatteellisesti sellaista lisää, yli vastuuelan parhaan estimaatin, joka vakuutusyhtiön normaalisti odotettaisiin joutuvan maksamaan markkinoilla siirtääkseen vastuunsa riippumattomalle osapuolelle.

D.2.4 Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista ja erillisyyhtiöiltä

Mandatum Lifen saamiset jälleenvakuutus sopimuksista oli vuoden 2021 lopussa 1,5 miljoonaa euroa (1,0). Yhtiö ei käytä erillisyyhtiöitä vakuutusriskin hallinnassa.

D.3 Muut velat

Muut velat ovat Solvenssi II -taseessa samassa arvossa kuin IFRS-taseessa. Poikkeuksena tähän on laskennallinen verovelka, joka on laskettu niin, että IFRS-taseen laskennalliseen verovelkaan lisätään varojen suuremmasta arvosta johtuva 20 prosentin veronlisäys samoin kuin pienemmästä vastuuelasta johtuva veronlisäys 20 prosenttia.

Vuonna 2021 yhtiön oma varallisuus koostui sekä Tier 1 että Tier 2 -eristä, joista 349 miljoonaa euroa eli 13,6 prosenttia oli huonomman etuoikeuden velkoja vuoden 2021 lopussa, kuten on esitetty alla olevassa taulukossa. Huonomman etuoikeuden veloista 100 miljoonaa euroa on sijoitettu rajoitettuun oman perusvarallisuuden luokkaan 1 (Tier 1) Solvenssi II -sääntelyssä määriteltyjen siirtymätoimenpiteiden perusteella.

Pääomalaina	Nimellisarvo	Kirjanpitoarvo	Luokka	Ensimmäinen mahdollinen eräpäivä
PerpNC10	100 milj. €	100 milj. €	Tier 1	31.12.2012
30NC5	250 milj. €	249,4 milj. €	Tier 2	4.10.2024

D.4 Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät

Mandatum Lifella ei ole eriä, joita olisi arvostettu vaihtoehtoisia menetelmiä käyttäen.

D.5 Muut tiedot

Muita olennaisia tekijöitä ei ole liittyen varojen ja velkojen arvostamiseen vakavaraisuuslaskelmissa.

E. Pääomanhallinta

E.1 Omat varat

E.1.1 Pääoman hallinta yleisesti

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

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

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

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

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

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

E.1.2 Oma varallisuus

Vakuutusyhtiölain mukainen vakavaraisuusaseman tarkastelu lähtee liikkeelle Solvenssi II -taseesta. Solvenssi II -taseessa yhtiön vastuuvetka lasketaan kirjanpitoarvojen sijasta markkinaehtoisesti edellä kohdassa D.2.1 esiteltyä korkokäyrää soveltaen. Vastuuvetkan siirtymäsäännöt huomioiden yhtiön oma varallisuus oli raportointivuoden lopussa 2 564 miljoonaa euroa ja ilman siirtymäsääntöjä 2 263 miljoonaa euroa. Seuraavalla sivulla taulukossa on esitetty yhtiön oman varallisuuden rakenne 31.12.2021 vastuuvetkan siirtymäsääntö huomioiden. Pääosa yhtiön omasta varallisuudesta luokitellaan kuuluvaksi luokan 1 (Tier 1) pääomaksi. Luokkaan 2 luetaan kuuluvaksi 249 miljoonaa euroa yhtiön pääomalainoista. Kokonaisuudessaan pääomalainoja on yhteensä 349 miljoonaa euroa.

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2021

Milj. €	SCR	MCR
Osakepääoma	181	181
Täsmäytserä	2 034	2 034
Etuoikeudeltaan huonommat velat	100	100
Luokka 1 – yhteensä	2 315	2 315
Etuoikeudeltaan huonommat velat	249	68
Luokka 2 – yhteensä	249	68
Laskennalliset verosaamiset	0	0
Luokka 3 – yhteensä	0	0
Hyväksyttävä oma varallisuus	2 564	2 383

Vastuuvelan siirtymäsäännön vaikutus omaan varallisuuteen ennen verovelan muutoksen huomioimista on 376 miljoonaa euroa (414) ja verovelan muutoksen huomioimisen jälkeen 301 miljoonaa euroa (331).

Yhtiön IFRS-standardien mukainen oman pääoman yhteismäärä oli 1 508 miljoonaa euroa (1 575). Tämän lisäksi vakavaraisuuslaskelmissa omaan varallisuuteen lukeutuvat etuoikeudeltaan huonommat velat on tilinpäätöksessä luettu osaksi muita velkoja. Merkittävin poikkeava tekijä IFRS-standardien oman pääoman ja vakavaraisuuslaskelmien oman varallisuuden välillä on edellä luvussa D.2.1 esitetty vastuuvelan poikkeavat arvostustavat.

Yhtiöllä on IFRS-taseeseen kirjattu laskennallisia verosaamisia 11 miljoonaa euroa, mutta näiden määrä on huomattavasti IFRS-taseeseen kirjattuja verovelkoja (168 miljoonaa euroa) pienempi. Solvenssi II:n mukaisessa omassa varallisuudessa verovelan määrä on IFRS-taseeseen kirjattua verovelkaa suurempi.

E.2 Vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus

Mandatum Life noudattaa vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa Solvenssi II:n standardikaavaa, osakeriskin siirtymäsääntö huomioiden. Vakavaraisuuspääomavaatimus 31.12.2021 oli 1 352 miljoonaa euroa (1 230). Alla olevasta taulukosta nähdään eri riskiosoiden erilliset pääomavaatimukset sekä hajautushyödyt ja näistä muodostuva perusvakavaraisuuspääomavaatimus. Lisäksi taulukosta nähdään perusvakavaraisuuspääomavaatimukseen lisättävä operatiivisen riskin pääomavaatimus sekä vakavaraisuusvaatimuksesta vähennettävät riskejä vaimentavat tekijät.

Milj. €	31.12.2021	31.12.2020
Markkinariski	1 572	1 398
Vastapuoliriski	52	46
Henkivakuutusriski	403	434
Sairauskuluriski	2	2
Vahinkovakuutusriski	0	0
Hajautushyödyt	-295	-302
Perusvakavaraisuuspääomavaatimus	1 734	1 579
Operatiivinen riski	34	32
Vastuuvelkaan liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	-78	-72
Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	-338	-308
Vakavaraisuuspääomavaatimus	1 352	1 230

Vakavaraisuusvaatimusta vähentää laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus, jonka määrä oli 338 miljoonaa euroa vakavaraisuusvaatimusta alentava. Solvenssi II -taseeseen on kirjattu laskennallisia verovelkoja nettona yhteensä 334 miljoonaa euroa, kun huomioidaan vastuuvelan siirtymäsäännön vaikutus. Yhtiö on sisäisesti arvioinut, että harjoittaessaan liiketoimintaa vallitsevan liiketoimintastrategian mukaisesti yhtiön toiminta tuottaa ylijäämää myös laskelmissa oletetun vakavaraisuusvaatimusta vastaavan stressin toteutumisen jälkeen siten, että sovellettu laskennallisten veroihin liittyvän tappioiden vaimennusvaikutus on perusteltu.

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2021

Mandatum Life ei käytä yksinkertaistettua laskentaa vakavaraisuuspääomavaatimusten laskennassa eikä yhtiö käytä yrityskohtaisia parametreja standardikaavan parametrien sijaan. Mandatum Life ei enää 31.12.2021 alkaen sovelle osakeriskin laskennassa siirtymäsäännöstä. Siirtymäsäännöksen vaikutus on vuoden 2021 aikana ollut vähäinen ja siirtymäsäännöstä koskeva siirtymäaika päättyy joka tapauksessa 1.1.2023.

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

Milj. €	31.12.2021	31.12.2020
Lineaarisen funktion mukainen määrä	184	174
Vakavaraisuuspääomavaatimus	1 352	1 230
Vähimmäispääomavaatimuksen yläraja	608	554
Vähimmäispääomavaatimuksen alaraja	338	308
Yhdistetty vähimmäispääomavaatimus	338	308
Absoluuttinen vähimmäistaso	3,7	3,7
Vähimmäispääomavaatimus	338	308

Tilikauden aikana vakavaraisuuspääomavaatimuksen ja vähimmäispääomavaatimuksen määrä on kasvanut. Keskeisenä tekijänä kasvamisessa on ollut markkinariskien pienenoinen kasvu, erityisesti osakeriskin symmetrisen mukautustekijän kasvun myötä.

E.3 Duraatiopohjaisen osakeriskialaosion käyttö vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa

Mandatum Life ei käytä duraatiopohjaista osakeriskialaosiota vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa.

E.4 Standardikaavan ja käytetyn sisäisen mallin väliset erot

Mandatum Life käyttää standardikaavaa.

E.5 Vähimmäispääomavaatimuksen ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämättä jättäminen

Mandatum Lifen oma varallisuus on ylittänyt sekä vähimmäispääomavaatimuksen että vakavaraisuuspääomavaatimuksen koko vuoden 2021 aikana.

E.6 Muut tiedot

Muita tietoja, jotka olennaisesti vaikuttavat yhtiön pääoman hallintaan, ei ole.

Kvantitatiiviset raportointitaulukot:

Mandatum Life ei raportoi taulukkoa S.05.02.01, Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut maittain, koska kotimaan osuus on yli 90 prosenttia maksutulosta.

- S.02.01.02 Solvenssi II -tase
- S.05.01.02 Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut
- S.12.01.02 Vastuovelka
- S.22.01.01 Pitkäaikaiset takuut
- S.23.01.01 Oma varallisuus
- S.25.02.21 Standardikaavalla laskettu vakavaraisuuspääoma
- S28.01.01 Minimipääomavaatimus

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2021

Liite I

S.02.01.02

Tase

Varat

Liikearvo

Aktivoidut hankintamenot

Aineettomat hyödykkeet

Laskennalliset verosaamiset

Eläke-etuuksien ylijäämä

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet (omassa käytössä)

Sijoitukset (muut kuin indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimusten katteena olevat varat)

Kiinteistöt (muut kuin omassa käytössä olevat)

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

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 vakuutus edustajilta

Saamiset jälleenvakuutus toiminnasta

Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät)

Omat osakkeet (suorassa omistuksessa olevat)

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

Rahavarat

Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla

Varat yhteensä

	Solvenssi II -arvo
	C0010
R0010	
R0020	
R0030	
R0040	
R0050	
R0060	6 109
R0070	4 489 877
R0080	106 693
R0090	11 640
R0100	804 503
R0110	775 752
R0120	28 751
R0130	2 416 152
R0140	22 920
R0150	2 393 233
R0160	
R0170	
R0180	1 147 054
R0190	3 835
R0200	
R0210	
R0220	10 743 715
R0230	158 705
R0240	
R0250	
R0260	158 705
R0270	
R0280	
R0290	
R0300	
R0310	
R0320	
R0330	
R0340	
R0350	
R0360	22 764
R0370	397
R0380	34 818
R0390	
R0400	
R0410	707 589
R0420	69 433
R0500	16 233 408

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2021

Liite I

Liite I

S.02.01.02

Tase

Velat

Vakuutustekninen vastuovelka – Vahinkovakuutus

Vakuutustekninen vastuovelka – Vahinkovakuutus (ilman sairausvakuutusta)

Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuovelka – NSLT-sairausvakuutus

Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuovelka – Henkivakuutus (ilman indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)

Vakuutustekninen vastuovelka – SLT-sairausvakuutus

Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuovelka – Henkivakuutus (ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)

Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuovelka – Indeksi- ja sijoitussidonnainen toiminta

Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

Muu vakuutustekninen vastuovelka

Ehdolliset velat

Muut varaukset kuin vakuutustekninen vastuovelka

Eläkevelvoitteet

Jälleenvakuuttajilta pidätetyt talletteet

Laskennalliset verovelat

Johdannaiset

Velat luottolaitoksille

Muut rahoitusvelat kuin velat luottolaitoksille

Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille

Jälleenvakuutusvelat

Velat (ostovelat, ei vakuutusvelat)

Etuoikeudeltaan huonommat velat

Omaan perusvarallisuuteen kuulumattomat etuoikeudeltaan huonommat velat

Omaan perusvarallisuuteen kuuluvat etuoikeudeltaan huonommat velat

Kaikki muut velat, joita ei ole esitetty muualla

Velat yhteensä

Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat

	Solvenssi II -arvo
	C0010
R0510	
R0520	
R0530	
R0540	
R0550	
R0560	
R0570	
R0580	
R0590	
R0600	2 913 005
R0610	
R0620	
R0630	
R0640	
R0650	2 913 005
R0660	
R0670	2 753 612
R0680	159 392
R0690	10 222 961
R0700	
R0710	10 129 671
R0720	93 290
R0730	
R0740	
R0750	
R0760	
R0770	
R0780	334 023
R0790	30 929
R0800	
R0810	
R0820	6 906
R0830	8 203
R0840	35 454
R0850	349 442
R0860	
R0870	349 442
R0880	117 451
R0900	14 018 375
R1000	2 215 033

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2021

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
Vakuutusmaksutulot										
Brutto	R1410		97 269	1 278 436					108	1 375 812
Jälleenvakuuttajien osuus	R1420		8 804	0					0	8 804
Netto	R1500		88 465	1 278 436					108	1 367 009
Vakuutusmaksutuotot										
Brutto	R1510		97 269	1 278 436					108	1 375 812
Jälleenvakuuttajien osuus	R1520		8 804	0					0	8 804
Netto	R1600		88 465	1 278 436					108	1 367 009
Korvauskulut										
Brutto	R1610		192 232	936 727					-49	1 128 910
Jälleenvakuuttajien osuus	R1620		1 865	0					0	1 865
Netto	R1700		190 368	936 727					-49	1 127 045
Muun vakuutusteknisen vastuuvelan muutokset										
Brutto	R1710		93 552	-1 735 690					75	-1 642 064
Jälleenvakuuttajien osuus	R1720		0	0					0	0
Netto	R1800		93 552	-1 735 690					75	-1 642 064
Aiheutuneet kulut	R1900		55 786	84 649					45	140 480
Muut kulut	R2500									
Kulut yhteensä	R2600									140 480

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2021

Liite I

S.12.01.02

Henkivakuutuksen ja SLT-sairausvakuutuksen vakuutustekninen vastuuelva

	Ylijäämään oikeuttava vakuutus	Indeksi- ja sijoitussidonnainen vakuutus		Muu henkivakuutus		Vahinkovakuutus-sopimuksiin pohjautuvat ja muuhun vakuutusvelvoitteeseen kuin sairausvakuutusvelvoitteisiin liittyvät annuiteetit		
			Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset	Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset		Optioita tai takuita sisältävät sopimukset	
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Vakuutustekninen vastuuelva kokonaisuutena laskettuna	R0010							
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuelvaan	R0020							
Vakuutustekninen vastuuelva laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana								
Paras estimaatti								
Bruttomääräinen paras estimaatti	R0030	3 130 047	10 129 671					
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0080	0						
Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus-sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä	R0090	3 130 047	10 129 671					
Riskimarginaali	R0100	159 392	93 290					
Vakuutusteknisen vastuuelvan siirtymätoimenpiteen määrä								
Vakuutustekninen vastuuelva kokonaisuutena laskettuna	R0110							
Paras estimaatti	R0120	-376 435						
Riskimarginaali	R0130							

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2021

Liite I

Vakuutustekninen vastuuelva – Yhteensä

R0200	2 913 005	10 222 961					
-------	-----------	------------	--	--	--	--	--

Liite I

S.12.01.02

Henkivakuutuksen ja SLT-sairausvakuutuksen vakuutustekninen vastuuelva

	Hyväksytyt jälleenvakuutus	Yhteensä (muu henkivakuutus kuin sairausvakuutus, mukaan lukien sijoitus-sidonnainen vakuutus)	Sairausvakuutus (ensivakuutus)			Vahinkovakuutus-sopimuksiin pohjautuvat ja sairausvakuutusvelvoitteisiin liittyvät annuiteetit	Sairausvakuutus (hyväksytyt jälleenvakuutus)	Yhteensä (SLT-sairausvakuutus)
				Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset			
	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Vakuutustekninen vastuuelva kokonaisuutena laskettuna								
Saamiset yhteensä jälleenvakuutussopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuelvaan								
Vakuutustekninen vastuuelva laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana								
Paras estimaatti								
Bruttomääräinen paras estimaatti		13 259 719						
Saamiset yhteensä jälleenvakuutussopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä								
Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutussopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä		13 259 719						
Riskimarginaali		252 683						
Vakuutusteknisen vastuuelvan siirtymätoimenpiteen määrä								
Vakuutustekninen vastuuelva kokonaisuutena laskettuna								
Paras estimaatti		-376 435						
Riskimarginaali								
Vakuutustekninen vastuuelva – Yhteensä		13 135 966						

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2021

Liite I

S.22.01.01

Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden vaikutukset

	Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden määrä	Vakuutusteknisen vastuuvelan siirtymätoimenpiteen vaikutukset	Korkojen siirtymätoimenpiteen vaikutukset	Nollatun volatilitteetti-korjauksen vaikutukset	Nollatun vastaavuus-korjauksen vaikutukset
	C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Vakuutustekninen vastuovelka	R0010 13 135 966	376 435	0	8 520	0
Oma perusvarallisuus	R0020 2 564 475	-301 148	0	-6 816	0
Vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	R0050 2 564 475	-301 148	0	-6 816	0
Vakavaraisuuspääomavaatimus	R0090 1 351 736	0	0	414	0
Vähimmäispääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	R0100 2 382 620	-301 148	0	-6 816	0
Vähimmäispääomavaatimus	R0110 337 934	0	0	104	0

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2021

Liite 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, joita ei ole esitetty edellä

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 vähennykset

Oma perusvarallisuus yhteensä vähennysten jälkeen
Oma lisävarallisuus

- Maksamaton tavanomainen osakepääoma, joka on maksettava vaadittaessa mutta jota ei ole vielä vaadittu maksettavaksi
- Maksamaton eikä vielä maksettavaksi vaadittu alkupääoma, jäsenten maksuosuudet tai vastaavat oman perusvarallisuuden erät, jotka on maksettava vaadittaessa, keskinäisten tai niitä vastaavien yritysten osalta
- Maksamattomat etuoikeutetut osakkeet, jotka on maksettava vaadittaessa mutta joita ei ole vielä vaadittu maksettaviksi
- Oikeudellisesti sitova sitoumus merkitä ja maksaa etuoikeudeltaan huonommat velat vaadittaessa
- Direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 2 kohdan mukaiset reburssit ja takuut
- Muut kuin direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 2 kohdan mukaiset reburssit ja takuut
- Direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 3 kohdan ensimmäisen alakohdan mukaiset jäseniltä vaaditut lisämaksut
- Jäseniltä vaaditut lisämaksut – Muut kuin direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 3 kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettut
- Muu oma lisävarallisuus

	Yhteensä	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoituksetta	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoitetusti	Luokka 2 (T2)	Luokka 3 (T3)
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	40 365	40 365			
R0030	140 161	140 161			
R0040					
R0050					
R0070					
R0090					
R0110					
R0130	2 034 507	2 034 507			
R0140	349 442		100 000	249 442	
R0160					
R0180					
R0220					
R0230					
R0290	2 564 475	2 215 033	100 000	249 442	
R0300					
R0310					
R0320					
R0330					
R0340					
R0350					
R0360					
R0370					
R0390					

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2021

Liite I

Liite I

S.23.01.01

Oma varallisuus

Oma lisävarallisuus yhteensä

Käytettävissä oleva ja hyväksyttävä oma varallisuus

SCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä

MCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä

SCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä

MCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä

SCR

MCR

Hväksyttävän oman varallisuuden ja SCR:n suhdeluku

Hväksyttävän oman varallisuuden ja MCR:n suhdeluku

Täsmäytyserä

Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat

Omat osakkeet (suorassa ja välillisessä omistuksessa olevat)

Odotettavissa olevat osingot, voitonjaot ja maksut

Muut oman perusvarallisuuden erät

Vastaavuuksikorjauskantoja ja erillään pidettäviä rahastoja koskevat sidotun oman pääoman erien oikaisut

Täsmäytyserä

Odotettavissa olevat voitot

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) – Henkivakuutus

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) – Vahinkovakuutus

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) yhteensä

	Yhteensä	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoituksetta	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoitetusti	Luokka 2 (T2)	Luokka 3 (T3)
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0400	0				
R0500	2 564 475	2 215 033	100 000	249 442	
R0510	2 564 475	2 215 033	100 000	249 442	
R0540	2 564 475	2 215 033	100 000	249 442	
R0550	2 382 620	2 215 033	100 000	67 587	
R0580	1 351 736				
R0600	337 934				
R0620	1,90				
R0640	7,05				

C0060

R0700	2 215 033	
R0710	0	
R0720	0	
R0730	180 526	
R0740	0	
R0760	2 034 507	
R0770	492 948	
R0780	0	
R0790	492 948	

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2021

Liite I

S.25.01.21

Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR) - Standardikaavaa käyttävät yritykset

Markkinariski
 Vastapuoliriski
 Henkivakuutusriski
 Sairausvakuutusriski
 Vahinkovakuutusriski
 Hajautus
 Aineettomien hyödykkeiden riski

Perus-SCR

SCR:n laskenta

Operatiivinen riski
 Vakuutustekniseen vastuuelkaan liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus
 Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus
 Direktiivin 2003/41/EY 4 artiklan mukaisesti harjoitettavaa liiketoimintaa koskeva pääomavaatimus

SCR, ilman pääomavaatimuksen korotusta

Jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset

SCR

SCR:ää koskevat muut tiedot

Duraatiopohjaista osakeriskiä koskevan alariskiosion pääomavaatimus
 Jäljellä olevaa osaa koskevan nimellisen SCR:n kokonaismäärä
 Erillään pidettäviä rahastoja koskevien nimellisten SCR:ien kokonaismäärä
 Vastaavuuskorjauskantojen nimellisten SCR:ien kokonaismäärä
 Erillään pidettävien rahastojen nimellisten SCR:ien yhdistämisestä johtuvat hajautusvaikutukset 304 artiklaa varten

	Brutto-SCR	Yrityskohtaiset parametrit	Yksinkertaistukset
	C0110	C0090	C0100
R0010	1 571 835		
R0020	52 072		
R0030	402 646		
R0040	2 189		
R0050	0		
R0060	-295 081		
R0070	0		
R0100	1 733 660		

	C0100
R0130	34 291
R0140	-78 282
R0150	-337 934
R0160	0
R0200	1 351 736
R0210	0
R0220	1 351 736
R0400	0
R0410	0
R0420	0
R0430	0
R0440	0

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2021

Liite I

S.28.01.01

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

Henkivakuutus- ja henkijälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa

	C0040
MCR _L Tulos	R0200 170 805

	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus-sopimusten/erillis-yhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuuvélka kokonaisuutena laskettuna	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus-sopimusten/erillis-yhtiöiden osuudella) kokonaisriskisumma
	C0050	C0060
Oikeuden ylijäämään sisältävät veloitteet – Taatut etuudet	R0210 2 566 608	
Oikeuden ylijäämään sisältävät veloitteet – Tulevat harkinnanvaraiset lisäetuudet	R0220 187 004	
Indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutusveloitteet	R0230 10 129 671	
Muut henki(jälleen)vakuutus- ja sairaus(jälleen)vakuutusveloitteet	R0240 0	
Kaikkien henki(jälleen)vakuutusveloitteiden kokonaisriskisumma	R0250	20 939 176

Kokonais-MCR:n laskenta

	C0070
Lineaarinen MCR	R0300 170 805
SCR	R0310 1 351 736
MCR:n enimmäistaso	R0320 608 281
MCR:n vähimmäistaso	R0330 337 934
Yhdistetty MCR	R0340 337 934
MCR:n absoluuttinen vähimmäistaso	R0350 3 700
	C0070
Vähimmäispääomavaatimus	R0400 337 934