

Aktia Henkivakuutus Oy

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2019

Aktia

Sisältö

Yhteenveto	3	Liitteet	25
Liiketoiminta ja tuloksellisuus	3	Liite 1: Tase 31.12.2019	26
Hallintojärjestelmä	3	Liite 2: Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain 2019	28
Riskinottohalukkuus ja riskiprofiili	3	Liite 3: Henkivakuutuksen ja SLT-sairausvakuutuksen vakuutustekninen vastuuvélka 31.12.2019	29
Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin	4	Liite 4: Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden vaikutukset 31.12.2019	30
Pääomanhallinta	4	Liite 5: Oma varallisuus 31.12.2019	31
A. Liiketoiminta ja tuloksellisuus	5	Liite 6: Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR) – Standardikaavaa käyttävät yritykset 31.12.2019	32
A.1 Liiketoiminta	5	Liite 7: Vähimmäispääomavaatimus – Sekä henki- vakuutus että vahinkovakuutustoiminta 31.12.2019	33
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	8		
B.3 Riskienhallintajärjestelmä, mukaan luettuina riski- ja vakavaraisuusarviointi	9		
B.4 Sisäinen valvontajärjestelmä	11		
B.5 Sisäisen tarkastuksen toiminto	12		
B.6 Aktuaaritoiminto	12		
B.7 Ulkoistaminen	12		
B.8 Muut tiedot	13		
C. Riskiprofiili	14		
C.1 Vakuutusriski	14		
C.2 Markkinariski	15		
C.3 Luottoriski	18		
C.4 Likviditeettiriski	18		
C.5 Operatiivinen riski	18		
C.6 Muut olennaiset riskit	19		
C.7 Muut tiedot	19		
D. Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin	20		
D.1 Varat	20		
D.2 Vakuutustekninen vastuuvélka	20		
D.3 Muut velat	22		
D.4 Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät	22		
D.5 Muut tiedot	22		
E. Pääomanhallinta	23		
E.1 Omat varat	23		
E.2 Vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus	23		
E.3 Duraatiopohjaisen osakeriskialaosion käyttö vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskemisessa	24		
E.4 Standardikaavan ja käytetyn sisäisen mallin väliset erot	24		
E.5 Vähimmäispääomavaatimuksen ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämättä jättäminen	24		
E.6 Muut tiedot	24		

Yhteenveto

Liiketoiminta ja tuloksellisuus

Aktia Henkivakuutus Oy:n (jatkossa ”yhtiö”, ”henkiyhtiö” tai Aktia Henkivakuutus) liikeidea on henkivakuutustoiminnan harjoittaminen, ja yhtiöllä on toimilupa henkivakuutusluokkiin 1 (henkivakuutus), 3 (sijoitussidonnainen vakuutus) ja 6 (kapitalisaatiosopimustoiminta) sekä vahinkovakuutusluokkiin 1 (tapaturmat) ja 2 (sairaus) kuuluvaan vakuutustoimintaan.

Tässä raportissa kuvataan yksityiskohtaisesti yhtiön vakavaraisuus ja taloudellinen tilanne. Raportissa kuvataan myös yhtiön hallintojärjestelmät, riskiprofiili, sekä miten yhtiö hallitsee olennaiset riskit.

Yhtiön vuoden 2019 tilinpäätös (FAS) osoittaa 8,7 (2018: 11,6) miljoonan euron voitollisen tuloksen. Yhtiön operatiivinen kannattavuus oli hyvällä tasolla, ja sen liikekustannussuhde oli 73,9 prosenttia (77,0 %). Riskivakuutusten vahinkosuhte oli hyvällä tasolla, 61 % (64 %). Yhtiön sijoitusten tuotto oli markkina-arvoin laskettuna 3,9 % (1,2 %) vuonna 2019.

Yhtiön strategia uusmyynnin suhteen on keskittynyt sijoitussidonnaisiin säästövakuutuksiin, henkivakuutuksiin sekä vakuutuksiin ohimenevän ja pysyvän työkyvyttömyyden varalta, sekä vuoden 2020 alusta myös vakuutuksiin vakavan sairauden varalta. Vakuutuskannassa on myös esimerkiksi vapaaehtoisia eläkevakuutuksia ja sairauskuluvakuutuksia run-off-tilassa. Suurin osa eläkevakuutuksista on korkosidonnaisia vakuutuksia. Tilinpäätöksen korkosidonnainen vastuuvelka vakuutuksille, jotka antavat kiinteän tuoton säästöille, on pienentynyt edelleen vuoden aikana ja oli vuoden lopussa 396,4 (406,1) miljoonaa euroa. Sijoitussidonnainen vastuuvelka oli vuoden lopussa 869,4 (756,8) miljoonaa euroa.

Yhtiö sopi joulukuussa Försäkringsaktiebolaget Liv-Alandian kanssa, että Liv-Alandian vakuutuskanta siirtyy Aktia Henkivakuutukselle. Järjestely vaatii vielä Finanssivalvonnan hyväksynnän, ja toteutuessaan sen myötä noin 10 500 vakuutusta siirtyy Aktia Henkivakuutukselle kevään 2020 aikana.

Hallintojärjestelmä

Yhtiö kuuluu Aktia-konserniin (jatkossa ”konserni” tai Aktia-konserni) kokonaan omistettuna tytäryhtiönä, ja noudattaa näin ollen konsernin sisäisiä, toimintaa säänteleviä ja lainsäädännön edellyttämiä periaatteita, asiakirjoja ja hallinnon kuvauksia. Yhtiö on laatinut erilliset säännöllisesti tai tarvittaessa päivitettävät ohjausdokumentit niille yrityssääntelyalueille, jotka koskevat erityisesti vakuutustoimintaa.

Konsernin sisäisen valvonnan tarkoituksena on varmistua siitä, että toiminta noudattaa niitä vaatimuksia, joita sääntely sekä konsernin itselleen asettamat suuntaviivat edellyttävät.

Sisäistä valvontaa toteutetaan organisaation kaikilla tasoilla. Konsernin hallitus päättää periaatteista, ohjeista, riskistrategioista sekä konsernin riskinottohalukkuudesta, sekä vastaa siitä että riskienhallinta toteutetaan asianmukaisesti ja että Aktia-konsernin työskentelytavat takaavat liiketoiminnan laillisuuden.

Juha Hammarén on toiminut yhtiön hallituksen puheenjohtajana vuoden aikana. Muut hallituksen jäsenet ovat Outi Henriksson, joka korvasi Sam Olinin 3.4.2019 lähtien, sekä Riikka Luukko, joka korvasi Anssi Rantalan 31.7.2019 lähtien. Seppo Sibakov on jatkanut yhtiön toimitusjohtajana, eikä johtoryhmässä tapahtunut muutoksia vuoden aikana.

Henkiyhtiön riskienhallinta ja sisäinen tarkastus on ulkoistettu konsernille.

Riskinottohalukkuus ja riskiprofiili

Henkiyhtiön riskinottohalukkuus määritellään osittain yhtiön, osittain konsernin kokonaisedun mukaisesti, erityisesti sen mukaan, että konsernin tulee selviytyä tiukemmista pääoma- ja viranomaisvaateista kiristyvässä markkinatilanteessa.

Konsernin tavoite henkiyhtiölle on pääomapuskurin pitäminen riittävän suurena, jotta se täyttää vakavaraisuusmääräysten asettamat vaatimukset. Osinkoa ei maksettu vuodelta 2019, ja tilikauden tulos vahvisti näin ollen yhtiön omaa varallisuutta. Tavoitteena on, että vakavaraisuus olisi pitkällä tähtäimellä riittävän korkealla tasolla myös ilman yhtiön nyt noudattamia siirtymäsäännöksiä.

Aktia-konserni on perinteisesti noudattanut konservatiivisen riskinoton politiikkaa. Markkinoiden kehitys viime vuosien aikana on kuitenkin kasvattanut jonkin verran riskinottohalukkuutta sijoituskohteiden valintaan liittyen, jotta voidaan saavuttaa riittävä tuotto. Henkiyhtiö on vuoden 2019 aikana tutkinut uusia mahdollisia sijoitusstrategioita sekä sijoituslajeja. Vakuutusyhtiöiden on mahdollista sijoittaa myös tiettyihin korkeamman riskin instrumenttilajeihin, jotka eivät ole mahdollisia pankeille viranomais sääntelyn vuoksi, minkä konserni huomioi pääomasuunnittelussaan mahdollisuuksien mukaan, kuitenkin vaarantamatta henkiyhtiön vakavaraisuutta.

Markkinariski on yhtiön suurin riski, ja korkoriski on markkinariskien osariskeistä merkittävin. Muut merkittävät markkinariskit ovat luottospreadriski ja kiinteistöriski.

Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin

Yhtiön virallinen tilinpäätös tehdään FAS-säännösten mukaan. Aktia-konsernin tilinpäätös tehdään IFRS-tilinpäätösperiaatteiden mukaan, ja sitä varten henkityhtiön osalta tehdään tiettyjen erien korjauksia. Salkuissa olevat varat ja vastuuvelka pois lukien nämä kaksi tilinpäätösperiaatetta ovat yhtenevät useimpien erien osalta, mutta IFRS-korjattuja arvoja käytetään lähtökohtana vakavaraisuustarkoitusta varten tehtävässä arvostuksessa.

Salkuissa olevat varat arvioidaan best effort -periaatteen mukaan mahdollisimman lähellä olevaan markkina-arvoon, joka saadaan aktiivisilta ja likvideiltä markkinoilta. Tiettyjen omaisuusluokkien osalta tämä ei ole mahdollista, joten esim. pääomasijoitukset, kiinteistörahastot ja suoraan omistettut kiinteistöt arvostetaan vaihtoehtoisten menetelmien avulla.

Vakuutustekninen vastuuvelka arvostetaan vakavaraisuustarkoitusta varten markkina-arvoon, jonka mukaan voidaan olettaa, että velvoitteet ovat siirrettävissä toiselle vakuutusyhtiölle. Määrä lasketaan parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana. Paras estimaatti vastaa vakuutuslaitosten syntyvien, arvioidujen tulevien kassavirtojen diskontattua nykyarvoa. Diskonttaukseen käytetään EIOPA:n (Euroopan vakuutus- ja lisäeläkeviranomaisen) julkaisemia korkoja. Korotusvoimien vakuutusten parhaan estimaatin osalta sovelletaan korkoa, johon on tehty ns. volatiliteettikorjaus, ja osaan kannasta sovelletaan lisäksi vakuutusteknistä vastuuvelkaa koskevaa siirtymäsäännöstä.

Pääomanhallinta

Yhtiön oma varallisuus oli 166,3 miljoonaa euroa 31.12.2019 (31.12.2018: 175,5), ja se muodostui kokonaisuudessaan luokkaan 1 kuuluvasta omasta perusvarallisuudesta, joka voidaan käyttää kokonaisuudessaan täyttämään sekä vakavaraisuuspääoma- (SCR) että vähimmäispääomavaatimusta (MCR).

Vakavaraisuuspääomavaatimus oli 86,6 (76,4) miljoonaa euroa ja vähimmäispääomavaatimus 24,2 (22,7) miljoonaa euroa 31.12.2019. Yhtiön oma varallisuus ylitti siis SCR-vaatimuksen 79,7 (99,1) miljoonalla eurolla ja MCR-vaatimuksen 142,1 (152,8) miljoonalla eurolla. Oman varallisuuden ja SCR-vaatimuksen suhde oli 192 % (230 %) ja oman varallisuuden ja MCR-vaatimuksen suhde 688 % (773 %).

Yhtiöllä on Finanssivalvonnan lupa tehdä vähennyksiä vakuutusteknisestä vastuuvelasta siirtymäkauden ajan. Lisäksi yhtiö soveltaa luottospreadriskin siirtymäsäännöksiä. Vakuutusteknisen vastuuvelan siirtymäsäännöksen soveltaminen lisää yhtiön omaa varallisuutta huomattavasti. Vuoden 2019 lopussa sen yhtiön omaa varallisuutta lisäävä vaikutus oli 46,1 (49,7) miljoonaa euroa. Vaikutus pienenee vuosittain lineaarisesti, ja vuoden 2032 alusta se on nolla.

Ellei siirtymäsäännöksiä sovellettaisi, SCR-vaatimus olisi ollut 98,3 (88,9) miljoonaa euroa ja MCR-vaatimus 25,9 (24,7) miljoonaa euroa 31.12.2019. Ilman siirtymäsäännöksiä oma varallisuus oli 120,2 (125,8) miljoonaa euroa, josta syntyisi SCR-vaatimukseen verrattuna 21,8 (36,9) miljoonan euron ylijäämä ja MCR-vaatimukseen verrattuna 94,2 (101,1) miljoonan euron ylijäämä. Ilman siirtymäsäännöksiä oman varallisuuden ja SCR-vaatimuksen suhde olisi ollut 122 % (142 %) ja oman varallisuuden ja MCR-vaatimuksen suhde 464 % (509 %).

Arvio on, että Försäkringsaktiebolaget Liv-Alandian suunniteltu vakuutuskannan luovuttaminen yhtiölle kevään 2020 aikana, kuormittaa yhtiön vakavaraisuutta lyhyellä tähtämällä, lähinnä pääomavaateen kasvun vuoksi. Perustuen markkinatilanteeseen ja luovutettavan kannan koostumukseen vuodenvaihteessa, SCR-vaatimuksen arvioidaan kasvavan noin 15 miljoonaa euroa, sekä MCR-vaatimuksen noin 4 miljoonaa euroa luovutuksen myötä.

A. Liiketoiminta ja tuloksellisuus

A.1 Liiketoiminta

Aktia Henkivakuutus Oy on Aktia-konserniin kuuluva osakeyhtiö. Emoyhtiö Aktia Pankki Oyj omistaa yhtiön kokonaisuudessaan. Yhtiö on henkivakuutusyhtiö, jolla on toimilupa vapaaehtoisten henki-, säästö- ja eläkevakuutusten, kapitalisaatiosopimusten sekä tiettyjen sairausvakuutusten myöntämiseen. Vakuutuksia myydään ennen kaikkea Aktia Pankki Oyj:n kautta mutta myös joidenkin asiamiesten, kuten POP Pankin, Pohjantähti Keskinäisen vakuutusyhtiön, JEPPI Invest Oy Ab:n sekä Ålands Ömsesidiga Försäkringsbolag:in kautta. Toiminta ja asiakaskanta on keskitetty Suomeen. Konsernirakenteessa, johon henkiyhtiö kuuluu kokonaan omistettuna tytäryhtiönä, hoidetaan suuri osa strategisesta suunnittelusta ja siihen liittyvistä konsernin sisäisistä avaintoiminnoista. Henkiyhtiö keskittyy erityisesti vakuutuksiin liittyvien asioiden ja vakuutuskannan hoitamiseen.

Taulukko 1

Perustiedot	
Nimi	Aktia Henkivakuutus Oy
Oikeudellinen muoto	Osakeyhtiö
Valvontaviranomainen	Finanssivalvonta, Snellmaninkatu 6, PL 103, 00101 Helsinki, puh. 09 183 51, kirjaamo@finanssivalvonta.fi
Valvontatoimihenkilö	Tony Airio, puh. 09 183 52 56, tony.airio@finanssivalvonta.fi
Ulkoinen tilintarkastaja	KPMG Oy Ab, Töölönlahdenkatu 3 A, PL 1037, 00101 Helsinki, puh. 020 760 3000, contact@kpmg.fi
Omistusrakenne	Aktia Pankki Oyj:n kokonaan omistama (100 %)

A.2 Vakuutustoiminnan tuloksellisuus

Yhtiön vuoden 2019 tilinpäätös (FAS) osoittaa 10,5 (2018: 14,5) miljoonan euron kokonaistuloksen ennen veroja ja tilinpäätössiirtoja ja 8,7 (11,6) miljoonan kokonaistuloksen niiden vähentämisen jälkeen. Maksutulo oli 117,9 (104,9) miljoonaa euroa ja riskivakuutusten vahinkosuhte 61 (64) %. Liikekustannussuhde oli 73,9 (77,0) prosenttia.

Yhtiön tulos jakautuu eri vakuutuslajeihin taulukon 2 mukaisesti:

Taulukko 2

Tulos (1 000 euroa)	2019	2018
Riskivakuutukset	6 325	5 919
Korkosidonnainen eläkevakuutus	-7 917	-673
Korkosidonnainen säästövakuutus	631	10
Rahastosidonnainen eläkevakuutus	1 575	1 388
Rahastosidonnainen säästövakuutus	3 944	3 352
Muut erät	5 983	4 501
Tulos ennen veroja ja tilinpäätössiirtoja	10 541	14 497
Verot ja tilinpäätössiirrot	-1 813	-2 875
Tulos	8 728	11 622

Tulos on laskettu maksettujen vakuutusmaksujen, maksettujen korvausten, vastuvelan muutosten, sijoitusten kirjatun tuoton sekä vakuutuslajeittain tiettyjen jakoperusteiden mukaan jaettujen liikekulujen perusteella.

Solvenssi II -liiketoiminta-alojen mukaan jaetut vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut löytyvät liitteessä 2 olevasta taulukosta.

A.3 Sijoitustoiminnan tuloksellisuus

Yhtiön sijoitukset ovat osittain sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin liittyviä omistuksia, ja osittain sijoituksia, joiden tuoton on tarkoitus kattaa muiden vakuutusten korkokulut. Yhtiön omistusosuutta sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin liittyvissä sijoituksissa muutetaan jatkuvasti, siten että rahasto-osuudet eri rahastoissa vastaavat asiakkaiden valintoja niin hyvin kuin mahdollista. Iso osa näiden sijoitusten markkinariskeistä on näin ollen asiakkaalla ja vaikuttaa siksi yhtiön riskeihin ja investointitulokseen paljon vähemmän kuin korkosidonnaisia vakuutuksia kattavat omistukset.

Vastuvelan katteena olevista varoista koostuva salkku on muodostettu ottaen huomioon vakuutustoiminnan riskinkantokyky, tuottovaatimukset ja mahdollisuudet muuttaa varat käteiseksi. Toukokuusta 2018 alkaen Aktia Varainhoito Oy:llä on avoin mandaatti henkiyhtiön salkun hallinnosta, ja salkun operatiivista hallintoa varten on nimetty vastuullinen salkunhoitaja.

Vuonna 2019 yhtiön sijoitusten tuotto ilman sijoitussidonnaisien vakuutusten sijoituksia oli 3,9 % (1,2 %) markkina-arvon mukaan. Kirjatun nettosijoitustuloksen heilahtelut tulevat ennen kaikkea sijoitussidonnaisien säästöjen arvonmuutoksesta, ja niitä verrataan sijoitussidonnaisen vastuvelan

vastaavaan muutokseen.

Korkosidonnaisten vakuutusten katteena olevan salkun tavoitteena on saavuttaa vähintään vakuutusäästöjen taattuja korkoja vastaava tuotto, mikä on edelleen haastavaa korkomarkkinoiden matalan tuoton vuoksi. Vuoden 2019 aikana sijoitussalkusta on myyty suuri osa covered bond -omistuksista, ja omistusten arvo on tämän myötä vähentynyt 165,8:sta 88,7 miljoonaan euroon. Yrityssektorin velkakirjoja on sen sijaan lisätty 61,3:stä 86,6 miljoonaan euroon, ja valtionvelkakirjoja 81,0:sta 106,5 miljoonaan euroon. Myös rahamarkkinainstrumentteja on lisätty, niin että viime vuodenvaihteen nollapositio on nyt arvoltaan 48,0 miljoonaa euroa. Korkosalkku on siten jopa paisunut jonkin verran

(428,8:sta 435,8 miljoonan euroon), vaikka se suuren rahamarkkinaosuuden vuoksi on lyhentynyt duraatiomielessä.

Kiinteistöomistuksissa on nimellinen lisäys, 67,2 miljoonasta eurosta 68,7 miljoonaan euroon, mutta uusia hankintoja on suunnitteilla vuodelle 2020. Trade Finance on vähentynyt 28,2 miljoonasta eurosta 10,3 miljoonaan euroon vaikeuksissa olleen rahaston arvonalenemisen ja alaskirjausten myötä. Yhtiön uudet Private Equity -rahastot ovat kutsuneet sisään lisää pääomia, ja tämän myötä salkku on vuoden aikana kasvanut 4,5 miljoonasta eurosta 6,7 miljoonaan euroon.

Taulukko 3

Henkiyhtiön sijoitussalkun allokointi sijoituslajeittain

1000 euroa	31.12.2019		31.12.2018	
Osakkeet	-	-	-	-
Korkosijoitukset	387 726	71,0 %	428 779	77,7 %
Valtionobligaatit	106 533	19,5 %	84 253	15,3 %
Rahoituslaitosten jvk:t	114 625	21,0 %	188 647	34,2 %
Covered bonds	88 743	16,3 %	165 843	30,1 %
Seniorivelkakirjat	14 363	2,6 %	14 677	2,7 %
Etuoikeudeltaan huonommat velkakirjat	11 520	2,1 %	8 127	1,5 %
Muiden yritysten jvk:t	86 610	15,9 %	61 290	11,1 %
Seniorivelkakirjat	76 746	14,1 %	57 808	10,5 %
Etuoikeudeltaan huonommat velkakirjat	7 891	1,4 %	524	0,1 %
Vakuudelliset lainat	1 974	0,4 %	2 959	0,5 %
Kasvumarkkinat	50 124	9,2 %	46 923	8,5 %
High yield -velkakirjat	19 511	3,6 %	19 498	3,5 %
Kaupan rahoitus	10 323	1,9 %	28 168	5,1 %
Vaihtoehtoiset sijoitusmuodot	6 745	1,2 %	4 451	0,8 %
Private Equity & Venture capital	6 745	1,2 %	4 451	0,8 %
Hedgerahastot	-	-	-	-
Kiinteistöt	68 682	12,6 %	67 169	12,2 %
Suorat omistukset	42 452	7,8 %	38 641	7,0 %
Kiinteistörahastot	26 229	4,8 %	28 528	5,2 %
Rahamarkkina	48 042	8,8 %	-	-
Tiliraha ja käteinen	34 884	6,4 %	51 095	9,3 %
Yhteensä	546 078	100,0 %	551 494	100,0 %

Taulukossa 3 kuvaillaan arvopaperit suoran omistusrakenteen mukaan. Esim. rahastoissa, jotka sijoittavat kehittyvillä markkinoilla, on myös inflaatiolinkattuja joukkovelkakirjoja ja valuuttajohdannaisia.

Taulukko 4

Sijoitustoiminnan nettotulot	Nettotulot	Sijoitettu pääoma	Sijoitetun pääoman tuotto	Sijoitetun pääoman tuotto
1000 euroa			2019	2018
Korkosijoitukset yhteensä	13 868	469 637	2,95 %	0,01 %
Lainasaatavat	-	-	-	0,02 %
Joukkovelkakirjat	13 812	429 185	3,22 %	0,01 %
Muut	56	40 452	0,14 %	-
Osakesijoitukset yhteensä	-128	5 601	-2,28 %	15,10 %
Noteeratut osakkeet	-	-	-	-
Pääomasijoitukset	-128	5 601	-2,28 %	15,10 %
Muut ei-noteeratut osakkeet	-	-	-	-
Kiinteistösijoitukset yhteensä	8 611	61 469	14,01 %	10,48 %
Suorat kiinteistösijoitukset	6 867	34 366	19,98 %	14,01 %
Kiinteistörahastot	1 744	27 102	6,43 %	3,13 %
Muut sijoitukset	-	-	-	-
Hedgerahastosijoitukset	-	-	-	-
Hyödykesijoitukset	-	-	-	-
Muut	-	-	-	-
Sijoitukset yhteensä	22 352	536 707	4,16 %	1,43 %
Tulot ja menot, joita ei kohdisteta eri sijoituslajeihin	-1 444	536 707	-0,27 %	-0,23 %
Nettotulot	20 908	536 707	3,90 %	1,20 %

A.4 Muiden toimien tuloksellisuus

Yhtiö ei harjoita muuta kuin yllä olevissa luvuissa kuvattua toimintaa.

A.5 Muut tiedot

Joulukuussa 2019 yhtiö sopi Försäkringsaktiebolaget Liv-Alandian kanssa, että Liv-Alandian vakuutuskanta siirtyy Aktia Henkivakuutukselle. Järjestelyssä, joka vielä vaatii Finanssivalvonnan hyväksynnän, noin 10 500 vakuutusta siirtyisi Aktia Henkivakuutukselle. Luovutuksen on suunniteltu tapahtuvan kevään 2020 aikana.

Muuta olennaista raportoitavaa tietoa ei ole.

B. Hallintojärjestelmä

B.1 Yleistiedot hallintojärjestelmästä

B.1.1 Yrityksen hallinto-, johto- ja valvontaelinten rakenne

Aktia Henkivakuutus Oy:n hallitus on se taho, joka viime kädessä on vastuussa yhtiön hallinnosta ja siitä, että toiminta on organisoitu tarkoituksenmukaisesti. Hallituksen rooli ja tehtävät on määritelty yhtiön hallituksen työjärjestyksessä sekä konsernin hallituksen työjärjestyksessä. Hallitus on virassaan ja yllä nimettyjen työjärjestyksien puitteissa velvollinen mm. kommunikoidaan konsernin johtoryhmän kanssa konsernin ohjaamista asioista sen mukaan, mitä konsernin hallituksen työjärjestyksessä on vahvistettu. Lisäksi hallituksen tulee päättää yhtiön missiosta ja visiosta, arvoista ja eettisistä periaatteista, sekä strategiasta, toimintasuunnitelmasta ja riskinoton tasosta. Hallitukselle kuuluu vastuu myös pääomataavoitteista, riskinhallinnan suuntaviivoista, sisäisen valvonnan ja riskinhallinnan säännöistä, raportointirituuteista, eturistiriitojen välttämiseen ja hallitsemiseen liittyvistä toimintaohjeista, organisaatorakenteesta ja henkilöstöpolitiikasta, sekä compliance-menetelmistä, ulkoisesta viestinnästä ja sisäisestä tiedonkulusta. Juha Hammarén on vuoden aikana toiminut yhtiön hallituksen puheenjohtajana. Muita hallituksen jäseniä ovat Outi Henriksson, joka tuli Sam Olinin tilalle 3.4.2019, sekä Riikka Luukko, joka korvasi Anssi Rantalaa 31.7.2019. Hallitus on kokoontunut 11 kertaa vuoden aikana. Toimitusjohtajana jatkaa Seppo Sibakov, ja johtoryhmään on lisäksi kuulunut Tove Gustafsson ja Tommi Lindqvist.

Koska Aktia-konsernia johdetaan rahoitusteollisuuden kokonaisuutena, suuri osa strategiaa, riskinottohalua ja esim. korkostrategiaa koskevasta päätöksenteosta on käytännössä konsernin kokonaisuutena tekemien päätösten alaista. Tämä koskee myös useita yhtiön hallituksen ohjeita ja direktiivejä sikäli, kuin ne ovat emoyhtiö Aktia Pankki Oyj:n ja kaikkien tytäryhtiöiden yhteisiä. Siksi konsernin hallitus on käytännössä ratkaiseva päätöksentekijä monissa asioissa, jotka koskevat myös henkiyhtiötä. Lasse Svens jatkoi konsernin hallituksen puheenjohtajana. Arja Talma, Christina Dahlblom, Stefan Damlin, Maria Jerhamre Engström ja Johannes Schulman jatkoivat jäseninä. Johan Hammarén ja Tarja Wist aloittivat uusina jäseninä vuoden aikana. Mikko Ayub jatkoi konsernin toimitusjohtajana.

Riskinottohalua ja muita riskinottokysymyksiä koskevat linjaukset ovat keskeisiä konsernin hallituksen riskivaliokunnalle. Konsernin hallituksella on myös tarkastusvaliokunta sekä palkitsemis- ja corporate governance -valiokunta. Kaikki nämä vaikuttavat myös henkiyhtiöön konsernin vahvistamien

yleisten ohjeiden kautta. Konsernin Asset and Liability Committee (ALCO), hoitaa sijoitustoimintaan ja pääoman käyttöön liittyviä tehtäviä. Henkiyhtiön salkunhoitaja toimii tässä valiokunnassa sijoituksiin liittyvien asioiden esittelijänä.

B.1.2 Korvaus- ja palkitsemisperiaatteet

Aktia noudattaa konsernitasolla kiinteistä ja muuttuvista osista koostuvaa palkitsemisjärjestelmää. Konsernin johdon, toimitusjohtaja mukaan lukien, palkkiojärjestelmä koostuu seuraavista osista:

- kiinteä palkkio (peruspalkka)
- luontaisedut (auto, puhelin)
- muuttuva palkkio (lyhyen aikavälin tulos- ja suorituserusteinen palkitsemisjärjestelmä, pitkän aikavälin osakepalkkio-ohjelma)
- eläkkeet.

Kiinteä peruspalkan muodossa oleva palkkio on vakaa lähtökohta perustoiminnoille ja niiden kehittämiseksi. Vuosittaisten lisäpalkkioiden tarkoituksena on tukea kasvua toimintavuoden aikana ja lyhyellä aikavälillä toteutettavia toiminnan muutoksia. Osakepalkkio-ohjelman tarkoituksena on tukea Aktian pitkän aikavälin strategiaa. Aktian palkitsemisjärjestelmä arvioidaan vuosittain, ja sitä sopeutetaan yrityksen kehityksen mukaisesti.

Konsernin hallitus päättää muista palkitsemisjärjestelmistä, kuten lisäpalkkiojärjestelmistä ja osakepalkkio-ohjelmasta (AktiaUna). Palkitsemiseen liittyvien asioiden valmistelusta vastaa hallituksen palkitsemis- ja corporate governance -valiokunta.

B.2 Sopivuudelle ja luotettavuudelle asetettavat vaatimukset

Yhtiön toiminta käsittää yhtiön ylimmän johdon lisäksi seuraavat keskeiset toiminnot:

- a) Tuotanto ja IT-toiminta
- b) Talous ja vakuutustekniikka.
- c) Aktuaaritoiminto.

Keskeisten toimintojen vastuulliset esimiehet ovat yhtiön johtoryhmän jäseniä, lukuun ottamatta aktuaaritoimintoa, joka raportoi suoraan hallitukselle.

Yhtiön toimitusjohtaja määrittää keskeisen toiminnon vastuullisen esimiehen erityiset kelpoisuusvaatimukset. Sen lisäksi keskeisen toiminnon vastuullisen esimiehen on oltava arvostettu ja hänellä on oltava tehtävän vaatima ammattitaito

ja kokemus sekä yleiset tiedot vakuutustoiminnasta. Erityiset kelpoisuusvaatimukset kuvaillaan toimenkuissa.

Lainsäädännön keskeisen toiminnon vastuulliselle esimiehelle ja compliance- sekä aktuaaritoiminnolle asettamat vaatimukset on täytettävä sekä silloin, kun henkilö nimitetään toimeen, että koko sen ajan, kun henkilö hoitaa näitä tehtäviä.

Nimittämisen yhteydessä nämä vaatimukset selvitetään henkilön koulutuksen ja työkokemuksen osoittavilla kirjallisilla asiakirjoilla sekä henkilökohtaisella haastattelulla. Lisäksi compliance-toiminto suorittaa erikseen saman selvityksen, jonka Finanssivalvonta vaatii toimitusjohtajaa nimitettäessä.

Sinä aikana, kun henkilö hoitaa tehtäviään, kelpoisuus tarkistetaan vuosittaisilla kehityskeskusteluilla lähimmän esimiehen kanssa ja compliance-toiminnon korkeintaan kahden vuoden välein suorittamalla selvityksellä. Kaikkien asianomaisten henkilöiden on osaltaan annettava kirjallinen vakuutus tietyistä asioista, jotka on mainittu hallituksen työjärjestyksessä, minkä lisäksi näitä henkilöitä koskevat tiedot saatavilla olevissa luottotietorekistereissä on tarkistettava. Tulos raportoidaan yhtiön hallitukselle.

B.3 Riskienhallintajärjestelmä, mukaan luettuina riski- ja vakavaraisuusarviointi

B.3.1 Riskienhallintajärjestelmän rakenne

Konsernin työjärjestyksessä todetaan, että konsernin hallitus hoitaa konsernin toimintaa teollisena kokonaisuutena, mikä merkitsee sitä, että konsernin tytäryhtiöiden riskejä säädel- lään ja hallitaan konserniperspektiivistä. Henkiyhtiön hallitus on kuitenkin viime kädessä vastuussa henkiyhtiön hallin- nosta.

Vaikka suuri osa linjatason päivittäistä työtä koskevasta päätöksenteosta tehdään konsernitasolla, henkiyhtiön hallituksella on erityinen vastuu niistä riskienhallintaprosessin osista, jotka sisältävät vakuutuksille erityiset osariskit ja joita ei ilmene konsernin muilla liiketoiminta-alueilla, eli erityisesti vakuutusten myöntämiseen liittyvät riskit ja muut vakuutus- riskit, mukaan lukien vakuutustoimintaan liittyvät operatiivi- set riskit.

Vuonna 2019 on jatkettu strategiaa, jonka mukaan myyntiä ohjataan valittuihin riskivakuutuksiin ja sijoitussidonnaisiin säästövakuutuksiin. Korkomarkkinatilanne on edelleen vaikea, ja jo olemassa olevien vanhojen korkotuottoisten vakuutus- kantojen varat on haastavaa sijoittaa siten, että taatun koron taso saavutetaan. Sijoituspolitiikka yleisesti ja erityisesti kor- koriskienhallinta ovat siten strategisia alueita, joita käsitellään säännöllisesti yhtiössä. Nämä alueet liittyvät myös vahvasti konsernin yhteiseen limiitti- ja sijoitussuunnitteluun, mikä tarkoittaa sitä, että konsernin riskivaliokunnalla ja ALCO- komitealla on keskeinen rooli päätöksenteossa, ja ne tekevät

yhteistyötä henkiyhtiön sijoituksista vastaavan kanssa haas- teiden kohtaamiseksi.

B.3.2 Riskienhallintatoiminto

Aktia-konsernilla on riskienvalvontatoiminto, joka on riippu- maton liiketoiminnasta ja joka valvoo ja arvioi riskien hallintaa konsernissa sekä tytäryhtiöissä, ja raportoi riskeistä johtoryh- mälle ja hallitukselle. Toiminto valvoo, että konsernin kaikissa toiminnoissa on asialliset mittaus-, analyysi- ja seuranta- menetelmät, ja tekee arvioiteja konsernin kokonaisriskiti- lanteesta. Tytäryhtiöiden riskienvalvonnassa huomioidaan näiden liiketoiminnan sekä sääntelyn erityispiirteet. Riskien- valvontatoimintoa ohjaavat yksikön periaatteet ja vuosisuun- nitelma, jotka vahvistetaan vuosittain konsernin hallituksessa. Konsernin yhteiset dokumentoidut riskienhallintatoiminnon ohjeet, joissa määritellään riskienhallintastrategia, on hyväk- sytty erikseen henkiyhtiön hallituksessa. Niissä kuvaillaan myös se, miten riskienhallintajärjestelmä järjestetään konser- nissa. Riskinsietokyvyn rajat määritellään yhdessä konsernin limiittipolitiikan kanssa. Riskienvalvontatoiminto raportoi lisäksi neljännesvuosittain ja tarvittaessa suoraan henkiyh- tiön hallitukselle.

Risk and Compliance -yksikön esimies raportoi suoraan kon- sernin toimitusjohtajalle. Vuoden 2019 aikana yksikköä johti marraskuuhun asti Tina Schumacher, ja tammikuun 2020 jälkeen Elina Aartola-Mäkelä. Toiminnon pitää vuosittain laatia selvitys toiminnastaan sekä olennaisista havainnoista konsernin hallituksen riskivaliokunnalle, joka vuorostaan tekee asiasta esityksen konsernin hallitukselle. Tämän jälkeen hallitus arvioi onko toiminta asianmukaista.

Henkiyhtiöllä on erillinen riskienhallintasuunnitelma, jonka tarkoituksena on määritellä mittausmenetelmät erityisesti henkiyhtiölle. Tämän asiakirjan hyväksyy henkiyhtiön hallitus. Riskinmittausmenetelmät keskittyvät vakuutustoiminnan kannalta olennaisiin riskeihin ja erityisesti siihen, kuinka riskejä mitataan Solvenssi II:n ja yhtiön oman riski- ja vakava- raisuusarvioinnin (ORSA) yhteydessä.

B.3.3 Riski- ja vakavaraisuusarviointi

Henkiyhtiöllä on erillinen direktiivi, jossa määritellään vuosit- tainen prosessi, jonka mukaan yhtiön oma riski- ja vakavarai- suusarviointi (ORSA) tehdään. Henkiyhtiön ORSA-prosessin on tarkoitus osua ajallisesti yhteen konsernin ICAAP-pro- sessin kanssa siten, että kummankin vuosittainen valmistelu voidaan tehdä samaan aikaan vuodesta. Tarkoitus on, että kaikki dokumentaatio sekä sen hyväksyntä voidaan saattaa päätökseen vuosittain joulukuun aikana.

Koska yhtiö on riippuvainen konsernisuunnittelusta esim. riskinottohalun, strategian ja pääomasuunnittelun osalta, on tarkoituksenmukaista, että ne suunnitellaan mahdollisimman suurelta osin samanaikaisesti. Käytännössä merkittäviä osia

konsernin ICAAP:sta voidaan soveltaa ja sovelletaan suoraan henkiyhtiöön. Tämän lisäksi on myös erityisesti henkivakuutustoimintaan linkitettyjä osa-alueita (esim. vakuutustekniset riskit ja vakuutuksen liiketoimintariskit), joiden laajuus ICAAP-raportissa on vaatimaton, mutta jotka sitä vastoin käsitellään tarkemmin ORSA-raportissa.

ORSA-prosessin vuosikello alkaa konsernin ja siten myös henkiyhtiön strategian päivittämisellä keväällä ensimmäisen neljänneksen jälkeen, kun konsernin riskivaliokunta on ottanut kantaa ensimmäisen neljänneksen riskiraportointiin. Sen jälkeen riskienvalvonta ja vakuutustekninen yksikkö (aktuaariyksikkö) sekä muut valmistelevat yksiköt aloittavat työnsä riskimallien muuttamisen ja päivittämisen parissa tarpeen mukaan. Limiitit ja skenaariot ovat saatavilla konsernihallituksen käsittelyä varten kolmannen neljänneksen lopun jälkeen. Sen jälkeen ICAAP ja ORSA käsitellään erikseen konsernin riskivaliokunnassa sekä kussakin hallituksessa, ja hallitukset hyväksyvät ne.

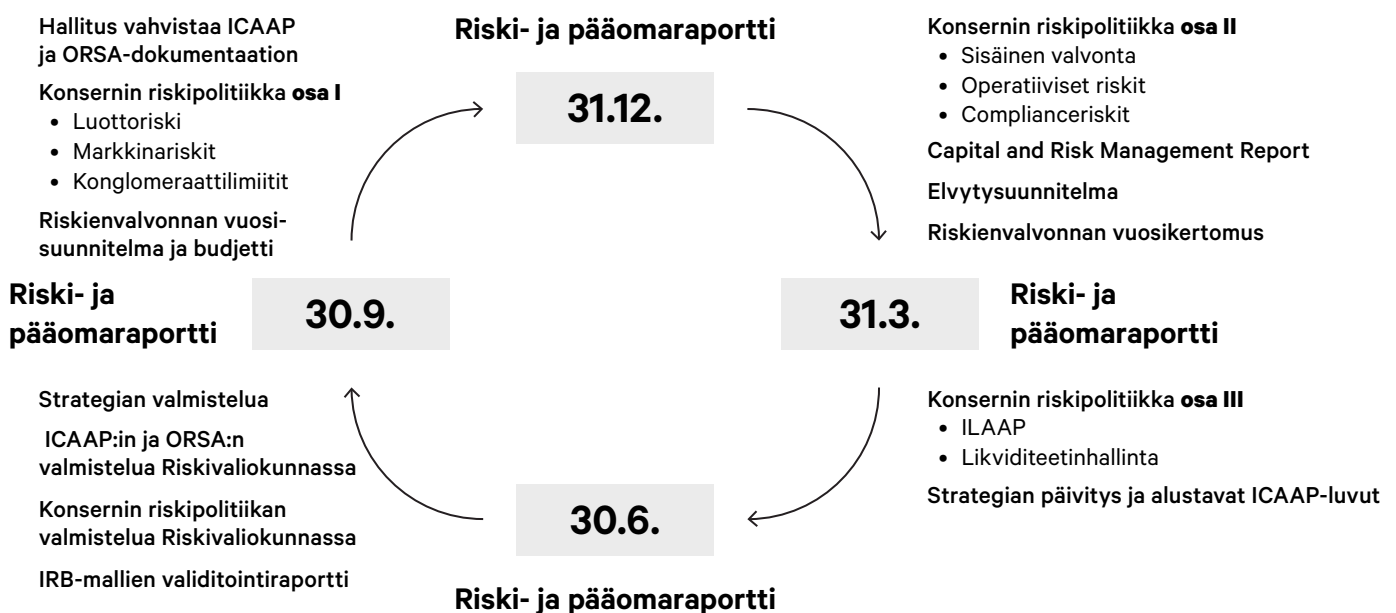
Henkiyhtiön hallituksella on lopullinen vastuu yhtiön ohjaisesta, ja se on siten vastuussa myös ORSA-prosessista. Henkiyhtiön hallituksen kuuluu esittää oma näkemyksensä suunnittelusta strategiasta konsernihallitukselle strategian päivittämisen yhteydessä ja osallistua asiantuntemuksellaan sen muotoiluun. Lisäksi hallituksen on osallistuttava yhteistyössä riskienvalvonnan ja aktuaaritoiminnon kanssa ORSA-riskiparametrien, riskinottohalun ja limiittien vuosittaisen päivityksen valmistelevaan työhön. Hallitus myös hyväksyy ORSA-ohjausdokumentin, ORSA-arvioinnin, sisäisen ORSA-riskiraportin ja ORSA-valvontaraportin. Hallituksen on esiteltävä ORSA-raportin yhteydessä toimenpidesuunnitelma mahdollisille riskilimiittien rikkomuksille, joita ennakoidaan tulevaisuuteen katsovassa arvioinnissa.

Riskienvallonta ja vakuutustekninen yksikkö ovat vastuussa ORSA-arviointia varten tarvittavien riskilukujen, laskelmien ja raporttien tuottamisesta. Riskienvalvonnan on tarvittaessa valmisteltava ehdotus riskiparametrien mahdollisesta korjauksesta ja dokumentoitava nämä muutokset sekä ORSA-ohjausdokumentin ja ICAAP-ohjausdokumentin mahdolliset korjaukset. Vakuutusteknisen yksikön on tarvittaessa valmisteltava ehdotus vakuutusteknisten parametrien mahdolliseksi korjaamiseksi ja dokumentoitava nämä muutokset. Riskienvalvonta tuottaa myös

ORSA-arvioinnin, sisäisen riskiraportin ja ORSA-valvontaraportin yhdessä vakuutusteknisen yksikön kanssa. Riskienvalvonta ja aktuaaritoiminto auttavat tarvittaessa asiantuntijalausunnoilla kunkin hallituksen kokouksissa ORSA:a tai ICAAP:a koskevissa kysymyksissä.

ORSA-arviointi on suoritettava yhtiön ORSA-direktiivissä määritellyn vakiomenettelyn mukaisesti. Tämä edellyttää sitä, että vuosittain valmistellaan täydellinen ORSA-raportti ja että tietyt virallisen vakavaraisuuslaskelman ja ORSAn avainluvut tuotetaan neljännesvuosittain. Käytännössä suuri osa laskelmista tehdään myös päivittäisellä tasolla. Tiheyttä voidaan vaihtaa tarvittaessa siten, että laaditaan ylimääräisiä raportteja. Avainluvut on kuitenkin aina raportoitava ohjaille elimille neljännesvuosittain.

Kuvio 5



Yhtiön vakavaraisuustarve syntyy mm. rakenteellisesta taseriskistä, jonka aiheuttaa sijoitussalkun ja vakuutusveloitteiden kassavirtaodotusten ajallinen ero. Yhtiö pyrkii saavuttamaan tavoitteeksi asetetun vakavaraisuuden mm.:

- 1) rajoittamalla pääomankäyttöä sovittamalla odotetut kassavirrat yhteen
- 2) rajoittamalla sääntelyyn perustuvaa pääomitusta
- 3) käyttämällä johdannaisia vakuutusteknisen vastuuvelan tasevaikutuksen vähentämiseksi.

Vakavaraisuustavoitteet aiheuttavat sijoitustoiminnalle mm. seuraavat vaatimukset:

- varojen arvo turvataan ja vakuutuksenottajien saatavat varmistetaan
- varat kattavat kaikissa tilanteissa vakuutusteknisen vastuuvelan
- pääomavaateet täytetään
- varat voidaan muuttaa rahavaroiksi vakuutusveloitteiden vaatimassa tahdissa
- konserni- ja segmenttituloksen volatiliteettia rajoitetaan
- sijoitukset antavat sellaisen tuoton, joka vastaa taloussyklin aikana vähintään vastuuvelan korkoutusta, mutta sijoitustoiminnassa ei saa ottaa sen tason ylittäviä riskejä, jota vaaditaan yllä olevien vaatimusten tavoitteiden täyttämiseen.

B.4 Sisäinen valvontajärjestelmä

Sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan järjestämistä koskeva hallituksen ohjesääntö on Aktia-konsernin dokumentti, joka pitää sisällään sen johtamismallin ja kulttuurin sekä määrittelee, kuinka konsernin hallituksen, konserninjohtajan, konsernin johtoryhmän jäsenten, keskitettyjen toimintojen päälliköiden, tytäryhtiöiden ja linjavastuullisten esimiesten on hoidettava riskienvalvonta sisäisessä valvonnassa. Siinä määritellään myös, kuinka kaksijakoisuuden periaate (neljän silmän periaate), säännölliset tarkistukset, raportointi ja tiedonkulku hoidetaan sekä kuinka sisäistä valvontaa arvioidaan ja seurataan. Henkityhtiön hallitus on päättänyt, että yhtiö seuraa yleistä konsernimääräystä.

Yllä mainitun yleisen määräyksen lisäksi konsernissa ja yhtiössä sovellettavien sääntöjen ja ohjeiden kokoelmaa on pidettävä osana sisäistä valvontaa. Yhtiön sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan järjestelmän lähtökohta on, että sen on oltava riittävän kattava yhtiön toiminta huomioon ottaen. Sisäinen valvonta on prosessi, joka käsittää henkityhtiön johdon ja muun henkilökunnan suorittaman valvonnan sekä kaikki toimenpiteet, joiden avulla yhtiön on tarkoitus varmistaa mm.

- Aktian liiketoimintastrategian, ml. strategiset
- projektit, ja taloudellisten tavoitteiden toteuttaminen sekä resurssien taloudellinen ja tehokas käyttö,
- toiminnan riskien tyydyttävä hoitaminen,
- luotettavat ja oikeat taloudelliset ja muut oleelliset tiedot johdolle,
- luotettavat ja oikeat taloudelliset ja muut oleelliset tiedot sijoittajille ja muille ulkoisille sidosryhmille,
- sisäisten sääntöjen ja ulkoisen sääntelyn noudattamisen (compliance) valvonta,
- toiminnan, tietojen ja yhtiön omien sekä asiakkaiden varojen riittävä suojaaminen,
- riittävät ja tarkoituksenmukaiset järjestelmät toiminnan tueksi. Nämä järjestelmät, tietojärjestelmät mukaan lukien, voivat olla Aktian omia tai sellaisia, joita käytetään tilanteissa, joissa Aktia on ulkoistanut osan toimintaansa kolmannelle osapuolelle.

Kriittisille prosesseille on laadittu prosessikuvaukset toiminnan ohjaamista varten, ja konsernin direktiivin lisäksi on laadittu omat direktiivit yhtiölle erityisiä prosesseja varten. Näissä direktiiveissä päätetään oikeudet ja erityisesti todistamisoikeudet. Yhtiön hallitus hyväksyy vuosittain yhtiön sijoitussuunnitelman, joka seuraa konsernihallituksen määrittämiä riskitasoja ja limiittejä. Riskienvalvontatoiminto valvoo riskiasemia ja limiittejä. Hallitus on hyväksynyt sijoitussuunnitelman viimeksi 22.11.2019.

Henkityhtiöllä on oma riskienhallintasuunnitelma, jossa määritellään yhtiön toiminnot ja tärkeimmät niihin liittyvät riskit, eri toimintojen riskienhallinnan tavoitteet, riskinottamisen rajat, vastuut, mittarit ja valvontaperiaatteet. Hallitus on hyväksynyt riskienhallintasuunnitelman viimeksi 28.10.2019.

Yhtiön kuvaus hallintojärjestelmästä – hallituksen työjärjestys ja yhtiön valmiussuunnitelma mukaan lukien – tarkistetaan vuosittain. Hallitus on hyväksynyt hallintojärjestelmän tarkistuksen 22.11.2019 ja valmiussuunnitelman tarkistuksen 17.12.2019.

Yhtiöllä on seuraavat riippumattomat kriittiset toiminnot, jotka raportoivat vuosittain yhtiön hallitukselle:

- compliance-toiminto (sääntöjen noudattamisen toiminto)
- riskienvalvonta
- sisäinen tarkastus
- aktuaaritoiminto.

Yllä mainitut kriittiset valvovat toiminnot eivät ole vuoden 2019 aikana esittäneet, että yhtiön sisäisessä valvonnassa esiintyisi olennaisia puutteita.

Konsernin compliance-toiminto vastaa sääntöjen noudattamisen varmistamisesta konsernin toiminnassa, avustamalla toimivaa johtoa ja muita linjavastuullisia esimiehiä sovellet-

tavien sääntöjen tuntemisessa ja noudattamisessa, sekä sääntöjen puutteelliseen noudattamiseen liittyvien riskien tunnistamisessa, käsittelemisessä ja raportoinnissa. Henkiyhtiön compliance-toiminnosta on vastannut yhtiön compliance officer. Vuoden 2019 aikana tämä toiminto oli tarkoitettu ulkoistaa kokonaisuudessaan konsernin compliance-yksikön hoidettavaksi. Ulkoistamisen toteutus jää kuitenkin vuoteen 2020.

Compliance-toiminnon ohjeet on dokumentoitu, ja ne sisältävät tiedot toiminnon missiosta, organisaatiosta, tehtävistä ja raportoinnista.

B.5 Sisäisen tarkastuksen toiminto

Aktia-konsernin sisäinen tarkastus on keskitetty emoyhtiö Aktia Pankki Oyj:hin, ja sisäisen tarkastuksen ohjeet ja toiminta on vahvistettu erikseen.

Sisäinen tarkastus on liiketoiminnoista irrallinen ja näistä riippumaton yksikkö. Se tarkastaa sisäisen valvonnan riittävyttä ja tehokkuutta sekä toiminnan laatua, ja edesauttaa siten (huomioimalla todettuja puutteita ja kehityskohtia) tarvittavia muutoksia. Konsernin hallitus päättää vuosittain sisäisen tarkastuksen periaatteista sekä konsernin tarkastussuunnitelmasta. Sisäinen tarkastus raportoi neljännesvuosittain tärkeimmistä havainnoistaan, toimenpiteiden seurannasta sekä tarkastussuunnitelman etenemisestä suoraan konsernin hallitukselle ja sen tarkastusvaliokunnalle.

Sisäinen tarkastus toimii kansainvälisten ammattistandardien mukaisesti, mukaan lukien sisäisen tarkastuksen määritelmän, eettisten sääntöjen ja käytännön ohjeiden mukaisesti. Lisäksi noudatetaan muuta lainsäädäntöä ja muita viranomaismääräyksiä koskien sisäisen tarkastuksen toimintaa.

Konsernin hallitus tai sen tarkastusvaliokunta vahvistaa sisäisen tarkastuksen tarkastussuunnitelman ja budjetin vuosittain. Tarkastussuunnitelmassa vahvistetaan sisäisen tarkastuksen työtehtävät, valtuudet sekä tarkastussuunnitelman yleiset periaatteet ja havainnoista raportointi linjaorganisaation sisällä.

Sisäisen tarkastuksen päävastuu on tarkastaa ja arvioida keskeisten toimintojen toiminta, tietojärjestelmät, resursointi, sisäiset rutiinit, asiakaskontaktit ja metodit riippumattomasti ja objektiivisesti. Lisäksi ORSA ja ICAAP on tarkastettava erikseen.

B.6 Aktuaaritoiminto

Yhtiön pääaktuaarin johtama vakuutustekninen yksikkö on vastuussa vastuulliselle vakuutusmatemaatikolle kuuluvista tehtävistä. Aktuaaritoimintoa on vuoden 2019 aikana hoitanut yksi yksikön resurssi osa-aikaisena tehtävänä. Vuoden 2020

alusta toiminnon resursseja on vahvistettu niin, että vastuullinen vakuutusmatemaatikko myös kuuluu toimintoon.

Toiminnon riippumattomuus varmistetaan sillä, että aktuaaritoiminto raportoi toiminnon vastuualueisiin kuuluvissa asioissa suoraan yhtiön hallitukselle.

Aktuaaritoiminnon pääasialliset tehtävät ovat vakuutusteknisen vastuuvelan laskennan koordinoiminen sekä tilinpäätöstä että vakavaraisuuden laskentaa varten. Aktuaaritoiminnon on myös arvioitava, ovatko käytettävät menetelmät ja mallit ja tehtävät oletukset soveltuvia, arvioitava tietojen riittävyttä ja laatua, sekä autettava riskienhallintajärjestelmän tehokkaassa täytäntöönpanossa ja osallistuttava ORSAN laatimiseen.

Aktuaaritoiminto antaa lisäksi hallitukselle lausuntoja siitä, ovatko jälleenvakuutusjärjestelyt tarkoituksenmukaisia, sekä yhtiön yleisestä vakuutuspolitiikasta. Aktuaaritoiminto antaa hallitukselle vähintään kerran vuodessa raportin suorittamista tehtävistä ja niiden tuloksista sekä antaa suosituksia siihen, kuinka havaitut puutteet voidaan korjata.

B.7 Ulkoistaminen

Yleisenä periaatteena yhtiö voi ulkoistaa toimintansa kanalta merkittäviä toimintoja tai hoitaa liiketoimintaa asiamiehen välityksellä, ellei tämä vaikeuta riskienhallintaa ja sisäistä valvontaa tai muutoin aiheuta haittaa liiketoiminnalle. Finanssivalvonnan, konsernin valvontatoimintojen ja ulkoisten tiitarkastajien mahdollisuudet valvoa ja tarkastaa toimintaa eivät saa heikentyä ulkoistamisen johdosta.

Toimiluvan varaista toimintaa voidaan ulkoistaa vain palveluntarjoajalle, jolla on toimilupa kyseisen toiminnan harjoittamiseen. Samoin käytettävillä asiamiehillä tulee olla tarvittava toimilupa kyseisen toiminnan harjoittamiseen. Yhtiön tulee varmistaa, ettei toimeksiantoa vaaranna mikään nimenomainen tai potentiaalinen eturistiriita. Vastuu ulkoistetusta toiminnasta on aina myös yhtiöllä.

Erityisesti henkiyhtiöstä on säädetty, että yhtiö ei voi ulkoistaa merkittäviä toimintoja, jos yhtiön hallintojärjestelmän laatu heikkene olennaisesti, operatiivinen riski kasvaa kohtuuttomasti tai jos vakuutuksenottajille, vakuutetuille tai edunsaajille tarjottava palvelu heikkenee ulkoistamisen seurauksena. Myös vakuutusasiamiehen käyttämisestä koskevat erityiset säännöt. Compliance-toimintoa on konsultoitava sellaista toimintaa suunniteltaessa.

Henkiyhtiön tuotteiden ja palveluiden myyntiä hoitavat asiamiehet, mikä tarkoittaa sitä, että myynti on ulkoistettu. Vaikka suurin osa myynnistä tapahtuu emoyhtiö Aktia Pankki Oyj:n kautta, käytetään myös muita asiamiehiä, ennen kaikkea POP Pankkia, Pohjantähti Keskinäistä Vakuutusyhtiötä, JEPPI Invest Oy Ab:ta ja Ålands Ömsesidiga Försäkringsbolag:ia.

Yhtiö on ulkoistanut osan hallinnon ja hallintojärjestelmän kannalta olennaisista toiminnoista emoyhtiölle. Näihin kuuluvat esim. riskienvalvonta, sisäinen tarkastus ja IT-toiminto tietyin osin. IT-toimintojen osalta puolestaan konserni on osittain ulkoistanut tiettyjä toimintoja ulkopuolisille toimittajille. Myös markkinatiedon saannin suhteen konserni on riippuvainen ulkopuolisista toimittajista. Kaikki ulkoistukset ovat osa konsernin normaalia operatiivisten riskien hallintaa, ja insidenttejä ja erityistapahtumia varten on laadittu erilaisia jatkuvuus- ja toimintasuunnitelmia. Henkiyhtiöllä on emoyhtiö Aktia Pankki Oyj:n kanssa sopimukset, joissa sisäisesti emoyhtiölle ulkoistettujen toimintojen tehtävät määritellään tarkasti.

B.8 Muut tiedot

Yhtiön hallintojärjestelmää arvioidaan vuosittain. Hallituksen ja yhtiön johdon arvion mukaan hallintojärjestelmä on soveltuva ja riittävän kattava ottaen huomioon toiminnan ja ne riskit, joille yhtiö altistuu.

Yhtiön hallintojärjestelmästä ei yleisesti ottaen ole muita olennaisia tietoja ilmoitettavaksi.

C. Riskiprofiili

Yhtiö on arvioinut, että markkinariski on sen suurin riski. Vuoden 2019 ORSA-arvioinnissa markkinariskin kontribuution arvioitiin olevan 65,8 % (65,6 %) koko sisäisestä ORSA-pääomatarpeesta, kun taas vakuutustekniset riskit olivat 32,0 % (32,0 %), operatiiviset riskit 1,7 % (1,9 %) ja muut riskit 0,5 % (0,5 %). Markkinariski aiheutuu markkinoiden muutoksista, jotka vaikuttavat osittain sijoitussalkkuihin mutta myös vakuutusteknisen vastuuvelan arvoon. Erityisesti korkoriski on merkittävä ja vaikea hallita, sillä se vaikuttaa taseen kumpaankin puoleen, ja lisäksi vaikutusta vastuuvelkaan on toimivien markkinoiden puuttuessa pidettävä teoreettisena.

Vakuutusteknisten riskien arvioidaan yleisesti ottaen olevan hyvin tunnistettuja ja vakaampia sekä helpommin hallittavia kuin markkinariskien. Arvio on, että nykyisten sopimusten osalta kyseiset riskit vähenevät tasaisesti ja hallitusti tulevaisuudessa. Yhtiö on vahvistanut riskivakuutusten osalta rajat sille, kuinka suuria summia voidaan pitää omalla riskillä. Ylimenevä osa jälleenvakuutetaan. Hallitus hyväksyy vuosittain jälleenvakuutusjärjestelyt pääaktuaarin ehdotuksesta.

Operatiiviset riskit luokitellaan yhtiön riskienhallintasuunnitelmassa yksityiskohtaisemmin kuin esimerkiksi Solvenssi II:n operatiivisten riskien laskelmassa, ja ORSA:ssa operatiiviset riskit arvioidaan tämän suunnitelman kuvauksen mukaisesti. Vaikka operatiivista riskiä on pyritty ymmärtämään ja kvantifioimaan paremmin, operatiivisten riskien ei arvioida olevan merkittäviä yhtiölle.

Henkiyhtiön sijoitussalkku koostui 79,8-prosenttisesti (77,7 %) korkopapereista 31.12.2019. Lisäksi 12,6 % (12,2 %) on sijoitettu suoriin kiinteistöomistuksiin tai kiinteistörahastoihin sekä 1,2 % (0,8 %) vaihtoehtoisin sijoituksiin (käytännössä listaamattomiin osakkeisiin ja pääomasijoitusrahastoihin). Raportointihetkellä sijoituksista 6,4 % (9,3 %) oli kassavaroissa. Korkosidonnaisten vastuiden katteena oleva koko salkku oli 546,1 (551,5) miljoonaa euroa. Sijoitussidonnaisten vastuiden katteena oleva salkku koostuu rahasto-osuuksista, jotka vakuutuksenottajat ovat valinneet, ja ne olivat raportointihetkellä 872,3 (756,8) miljoonaa euroa. Omistettujen osuuksien positiota tarkistetaan päivittäin, jotta se vastaa vakuutuksenottajien linkitettyihin salkkuihinsa tekemiä muutoksia.

Sijoitussalkussa ei tällä hetkellä ole sellaisia instrumentteja, joihin liittyvien riskien voidaan katsoa olevan vaikeita mitata tai laskentateknisesti hallita. Entistä suurempi vastuu kolmannen osapuolen rahastojen kautta on kuitenkin enenevässä määrin osoittautunut haasteelliseksi riskien tunnistamisen ja raportoinnin suhteen, sillä useilla rahastoyhtiöillä on vaikeuksia kohde-etuutena olevien sijoitusten raportoinnissa. Vuoden 2019 aikana tilanne on kuitenkin parantunut, kun

rahastosijoitusten pääosa on keskittynyt osin isojen kansainvälisten toimijoiden tuotteisiin missä raportointi on yleensä kunnossa, ja toisaalta konsernin omiin rahastotuotteisiin. Vanhoja rahastoja, joiden raportointi on puutteellista, on samalla poistunut valikoimasta. Henkiyhtiön salkkuihin hankittaville uusille rahastoille tehdään nykyään ennen ensihankintaa erillinen selvitys raportoinnin riittävydestä. Uusiin rahoitusvälineluokkiin on – jos sellaisiin sijoitetaan – tehtävä erillinen arviointi, jonka periaatteet on dokumentoitu konsernin uuden tuotteen hyväksymismenettelyä koskevissa ohjeissa. Henkiyhtiön varojen kauppaa ja hallinnointia hoitaa vuodesta 2019 lähtien vain sisaryhtiö Aktia Varainhoito Oy.

Riskiherkkyyden mittaamiseen käytetään Solvenssi II -standardimenetelmän lisäksi myös konsernin sisäistä metodologiaa, markkinariskilimiittiä. Markkinariskilimiitti on kiinteä eurosumma, jonka on kaikkina aikoina ylitettävä vertailulukunsa. Vertailulukua mittaa salkun riskiherkkyyttä, ja se perustuu korkoriskin, luottoriskin, valuuttariskin, osakeriskin ja kiinteistöriskin stressivaikutuksiin. Riskiherkkyyssparametrit ovat samat kaikille konserniyhtiöille, joille riskilukua mitataan, ja mittaus tehdään päivätasolla. Henkiyhtiön limiitti päätettiin pitää 100 miljoonassa eurossa vuoden 2020 osalta.

Yhtiön riskiluku 31.12.2019 oli 82,3 (74,0) miljoonaa euroa, ja se alitti siten 100 (100) miljoonan euron limiittinsä 121,5 % (135,2 %) kateasteella. Yksittäisten riskien riskilukuja käsitellään erikseen tämän luvun osaluvuissa. Markkinariskilimiitin vertailulukuksi määritellään 80 % yksittäisiä riskejä vastaavasta korreloidusta summasta. 20 %:n vähennys vastaa yhteisöveron vaikutuksista.

Solvenssi II:n vakavaraisuuspääomavaatimusta käsitellään erikseen luvussa E.2.

C.1 Vakuutusriski

Vakuutusriskillä tarkoitetaan sitä riskiä, että vakuutusmaksista aiheutuvat korvaukset tai kulut ylittävät odotukset. Riskin voi aiheuttaa esim. virheellinen hinnoittelu, riittämätön jälleenvakuutus, vahinkotiheyden epäedullinen kehitys tai riittämättömät vastuuvelan varaukset. Uudet sopimukset voi hinnoitella suhteellisen vapaasti, mutta lainsäädäntö rajoittaa osittain mahdollisuuksia muuttaa vanhojen sopimusten vakuutusmaksuja tai muita ehtoja.

Riskejä hallitaan seuraamalla tarkasti eri tuotteiden kannattavuutta ja vahinkosuhteita. Jälleenvakuutusta käytetään yksittäisten suurten vakuutustapahtumien riskien rajoittamiseen sekä tuloksen volatiliiteetin vähentämiseen.

Vakavaraisuuslaskelmassa vakuutusriskit jaetaan lyhentyneeseen tai pidentyneeseen elinikään liittyviin riskeihin, vammautumiseen ja sairauteen, asiakaskäyttämiseen, hoitokustannuksiin ja katastrofiriskeihin. Näiden pääomavaateet saadaan laskemalla kuinka edellä mainittujen tekijöiden oletetun kehityksen muutokset vaikuttavat yhtiön omaan varallisuuteen. Tämä tehdään erikseen kullekin riskimoduulille ja yhdistetään henki- ja sairausvakuutusvelvoitteiden kokonaisvakuutusriskeiksi SCR-standardikaavan mukaisesti.

Henkivakuutusvelvoitteiden kokonaisvakuutusriski oli 54,9 (53,4) miljoonaa euroa ja sairausvelvoitteiden 16,9 (15,3) miljoonaa euroa 31.12.2019. Henki- ja sairausvelvoitteiden osariskien välinen jako löytyy taulukosta 6:

Taulukko 6

Osariskit (1 000 euroa)	31.12.2019		31.12.2018	
	Henki	Sairaus	Henki	Sairaus
Kuolevuusriski	6 675	41	6 314	27
Pitkäikäisyysriski	7 607	43	6 199	32
Työkyvyttömyys- ja sairastuvuusriski	445	14 251	470	12 800
Raukeamisriski	40 754	4 413	40 027	3 751
Hoitokuluriski	15 141	2 825	14 689	2 742
Katastrofiriski	4 345	391	4 498	385
Hajautus	-20 089	-5 016	-18 833	-4 434
Vakuutusriski	54 878	16 948	53 364	15 304

Muutokset edelliseen jaksoon verrattuna johtuvat pääasiassa vakuutuskannan kehityksestä vuoden aikana, sekä vakuutusvelvoitteiden kassavirtaennusteiden oletuksiin tehtyihin muutamiin pieniin tarkistuksiin.

Eri osariskit on huomioitu ORSA:ssa vastaavalla tavalla kuin virallisessa vakavaraisuuslaskelmassa.

C.2 Markkinariski

Henkiyhtiön markkinariskit jaetaan korkoriskiin, luottoriskiin, valuutariskiin, osakeriskiin, kiinteistöriskiin ja keskittymäriskiin.

Yhtiön markkinariskiherkkyys mitataan laskemalla markkinariskin Solvenssi II -vaade standardikaavan mukaisesti sekä sisäisillä malleilla. Näistä tärkein on aiemmin mainittu markkinariskilimiitti. Samoja herkkyyslukuja käytetään myös yhtiön omassa ORSA:ssa.

Korkoriski on merkittävin yhtiön vakuutusvastuisiin liittyvä markkinariski, ja se vaikuttaa toisaalta tuottovaatimusten ja taatun asiakaskoron kautta kannattavuuteen, toisaalta varojen ja velkojen markkina-arvostuksen kautta vakavaraisuuteen. Korkoriski onkin yhtiön sisäisen laskennan mukaan suurin markkinariski, mutta Solvenssi II -pääomavaateen (SCR) laskennassa riskiä aliarvioidaan suuresti. Loppukesän aikana, kun korkokäyrä kävi ennätyksellisen alhaalla, korkoriskikomponentti Solvenssi II -laskelmassa muuttui negatiiviseksi (käytännössä kuitenkin rajoitettu nolnaan), kun sisäisen mallin riskiarvio samoina päivinä oli 45–48 miljoonaa euroa. EIOPA ei ole vielä uusimmassa Solvenssi II:n tarkastamisedotuksessaan esittänyt muutosta korkoriskin laskentatapaan,

mutta asia on asialistalla seuraavia tarkastusajankohtia varten. Vuoden 2019 aikana yhtiö on osallistunut EIOPA:n stressitestiin menetelmän mahdollisten muutosvaihtoehtojen vaikutusten kartoittamiseksi.

Vakavaraisuuden kannalta korkoriski on ALM-riski, joka muodostuu saatavien ja maksettavien tulevien kassavirtojen nykyarvon erotuksesta. Maksuvalmiuden ja riskinoton kannalta korkoriski muodostuu asiakkaille taattujen korkojen ja riskittömän markkinakoron erosta. Jos asiakkaalle taattu korko on riskitöntä korkoa korkeampi, vaaditaan sijoitustoiminnalta korkeampaa riskinottoa. Tuotetasolla tämä riski on olennainen erityisesti laskuperustekorkoon sidottujen säästö- ja eläkevakuutusten osalta.

Korkotason osalta vuoden 2019 erikoispiirre on loppukesän voimakas koronlasku, jolloin koettiin historiallisen alhaisia tasoja, kun euroswap-korot parin päivän ajan olivat alle nollan koko käyrän pituudelta 50 vuoden korkopisteeseen saakka. Elokuussa korkojen ollessa alimmillaan myös yhtiön oma varallisuus ilman siirtymäsäännöksiä alitti vakavaraisuuspääomavaateen, ja yhtiö ilmoitti ennakkoivasti Finanssivalvonnalle tilanteesta. Seuraavana virallisena Solvenssi II -raportointiajankohtana (30.9.) tilanne oli kuitenkin parantunut niin

että vakavaraisuussuhde ilman siirtymäsäännöksiä Q3:lle oli 103,1 %. Syksyn aikana korot nousivat vielä lisää ja paransivat tilannetta.

Vastaavanlaisten tilanteiden välttämiseksi tulevaisuudessa, yhtiö on ryhtynyt käytännön toimenpiteisiin, jotta johdannaisia voitaisiin hankkia suojaamaan korkoriskiä, ja suojausohjelma on tarkoitus käynnistää vuoden 2020 alussa. Yhtiö on aiemminkin käyttänyt korkojohdannaisia (swappeja), jolloin ne on tehty emoyhtiö Aktia Pankkia vastaan, joka on edelleen tehnyt ne ulos back-to-back -periaatteella. Uudet sopimukset on kuitenkin tarkoitus solmia suoraan ulkoisten vastapuolten kanssa.

Sijoitussidonnaisten vakuutusten osalta vakuutussäästö kasvaa tai vähenee riippuen vakuutuksenottajan valitsemien sijoitusrahastojen arvonkehityksestä. Yhtiö ostaa vastaavat rahasto-osuudet vastuuvelan sijoitussidonnaisen osan katteeksi ja suojaa näin itseään sen vastuuvelan osan muutosilta, joka liittyy asiakkaan valitsemien rahastojen arvonmuutoksiin. Sijoitussidonnaisia vakuutuksia vastaava salkku vaikuttaa siksi vähemmässä määrin riskien suuruuteen kuin korkosidonnaisia vakuutuksia kattava salkku.

Luottospreadriski on merkittävä riski yhtiölle, ja se on vuoden 2019 aikana kasvanut lisääntyneen riskinoton myötä, varsinkin kun salkku edelleenkin ei sisällä pörssiosakkeita. Riski johtuu kokonaisuudessaan sijoitussalkkujen instrumenteista, ja sen suojaaminen edellyttäisi luottojohdannaisten käyttöä, joiden saatavuuskin on rajoitettua yksittäisten vastapuolten osalta. Yhtiöllä ei ole tällä hetkellä suunnitelmia luottojohdannaisten käyttöön. Tietty altistuminen spreadriskille on myös välttämätöntä yhtiölle, jolla ei ole osakesijoituksia, sillä kyseinen riski muodostaa tässä tapauksessa tuoton hinnan.

Osakeriski on tällä hetkellä maltillinen, sillä salkku, jolla katetaan korkotuottoiset vakuutukset, ei edelleenkin sisällä noteerattuja osakkeita. Osakeriskiä sisältävät omistukset liittyvät pääomasijoitusrahastoihin ja vastaaviin vaihtoehtoihin sijoituksiin, ja vaikka näiden osuus onkin kasvanut jonkin verran on riski edelleen vähäinen. Salkuissa, joilla katetaan sijoitussidonnaiset vakuutukset, on kuitenkin suuri osuus osake- tai yhdistelmärahastoja, ja vaikka riski on suurimaksi osin vakuutuksenottajan vastuulla, kantojen suuruus aiheuttaa sen, että kokonaisosakeriski on 17,0 (16,9) miljoonaa euroa. Yhtiöllä on vuoden 2019 alusta käytössään 20 miljoonan euron osakelimiitti pörssiosakkeille.

Henkivahingon kiinteistöriski aiheutuu sijoituksista epäsuoriin kiinteistöinstrumentteihin, esimerkiksi kiinteistörahastoihin, tai suoriin kiinteistöomistuksiin. Vuodenvaihteessa kiinteistö-sijoitukset olivat 68,7 (67,2) miljoonaa euroa. Monet kohteista ovat lainoitettuja, mikä nostaa kiinteistöriskiä omistusten arvoon verrattuna. Kiinteistöriskin laskennassa sen suuruudeksi asetetaan 25 % omistuksen arvosta, ja se on siten yhtiön suurin markkinariski Solvenssi II -laskelmissa, ja kol-

manneksi suurin yhtiön sisäisessä laskelmassa. Konsernitasolla ja henkivahingon erikseen on asetettu yksittäisiä kiinteistöpositioita koskevia limiittejä ja koko kiinteistöriskiä koskevia limiittejä. Riskiä hallitaan sijoituskohteiden hajauttamisella.

Valuuttariski salkuissa, joilla katetaan korkotuottoiset vakuutukset, aiheutuu korkorahastoista, jotka sijoittavat Yhdysvaltain dollareissa tai paikallisissa valuutoissa liikkeeseen laskettuihin kehittyvien markkinoiden valtionvelkakirjoihin. Lisäksi osa pääomasijoitusrahasto-omistuksesta on US-dollarin tai muiden eurooppalaisten valuuttojen määräisiä. Sijoitussidonnaisissa salkuissa on osake- ja korko-omistuksia noin viidessäkymmenessä valuutassa, jotka liittyvät kaikkialle maailmaan sijoitaviin rahastoihin. Valuuttariski kuuluu pienempiin markkinariskeihin, ja sen kehitys on ollut vakaa vuoden aikana. Sisäisessä mallissa riskin suuruudeksi on vuodenvaihteessa arvioitu 13,4 (13,8) miljoonaa euroa.

Sisäisessä mallissa käytetyt korkosokit perustuvat historiallisille korkovaihteluille, ja ne heijastavat sekä korkeiden että alhaisten korkojen skenaarioita. Samat korkoskenaariot ovat pohjana konsernin hallituksen asettamille limiiteille pääoman sitoutumisesta. Taulukossa 7 esitetyt riskikomponentit on laskettu seuraavalla tavalla määritettyjen stressien mukaan:

Korkoriskin stressivaikutusta ylöspäin mitataan langettamalla stressi, jota sovelletaan riskittömään, Euribor- tai swapkorkoihin perustuvaan korkokäyrään siten, että se vastaa 99,5 %-persentiiliä (995. korkein 1 000 tapauksen joukosta) additiivisesta korkomuutoksesta yhden vuoden aikaperiodin yli laskettuna. Muutoksen tulee kuitenkin olla vähintään 100 bp ylöspäin kunkin korkopisteen kohdalla. Stressivaikutus tarkistetaan vuosittain kolmannen vuosineljänneksen yhteydessä, ja sitä aletaan soveltaa vuodenvaihteesta alkaen.

Korkoriskin stressivaikutusta alaspäin mitataan langettamalla stressi, jota sovelletaan riskittömään, Euribor- tai swapkorkoihin perustuvaan korkokäyrään siten, että se vastaa 0,5 %-persentiiliä (5. matalin 1 000 tapauksen joukosta) additiivisesta korkomuutoksesta yhden vuoden aikaperiodin yli laskettuna. Muutoksen tulee kuitenkin olla vähintään 50 bp alaspäin kunkin korkopisteen kohdalla. Stressivaikutus tarkistetaan vuosittain kolmannen vuosineljänneksen yhteydessä, ja sitä aletaan soveltaa vuodenvaihteesta alkaen. Käytännössä ainoastaan stressivaikutuksella alaspäin on henkivahingon kanalta negatiivinen vaikutus pääoman riittävyyteen.

Luottoriski (spreadriski) kuvaa riskiä, että vastapuolikohtaiset riskipreemiot kasvavat. Muutoksen suuruus on vuosittain tarkistettava luku, joka perustuu luottoluokiteltujen korkoinstrumenttien tuottokäyriin ja sijoituksen tyyppiin, ja se määritellään näissä tapahtuneen muutoksen 99,5 %-persentiilin perusteella, kun korkokomponentti on ensin luettu pois. Stressin vaihteluväli on 22 bp (pohjoismaiset ja saksalaiset covered bondit) ja 482 bp (esim. huonommat kuin BBB-luokitellut korkopaperit). Myös valtionvelkakirjat saavat erilliset

maakohtaiset stressikertoimet, esim. Suomi 68 bp, Ranska, 83 bp ja Irlanti 484 bp. Kullekin sijoitukselle ominaista diskonttauskyärrää siirretään yhdensuuntaisesti tämän arvon kanssa, jotta saadaan sijoituksen arvo sokin aikana.

Valuuttariski kuvaa eri valuuttojen muuttumisen riskiä euroon nähden. Kutakin valuuttaa testataan sokilla ylöspäin ja alaspäin, ja kullekin valuutalle valitaan huonompi vaihtoehto, minkä jälkeen kaikkien valuuttojen vaikutus summataan. Prosentuaalinen sokkivaikutus vastaa 99,5 %-persentiiliä sokille ylöspäin ja 0,5 %-persentiiliä sokille alaspäin vuoden aikana tapahtuvasta valuuttakurssin muutoksesta. Sokki ylöspäin vaihtelee DKK:n 0,5 prosenttiin (sidottu euroon) ja JPY:n 35,1 prosentin välillä, ja valuutoille, joilla ei ole omaa sokkiparametriä, sovelletaan 36,0 prosentin sokkia. Sokki alaspäin vaihtelee DKK:n -0,4 prosentin ja JPY:n -25,3 prosentin välillä,

ja valuutoille, joilla ei ole omaa sokkiparametriä, sovelletaan -26,0 prosentin sokkia.

Osake- ja kiinteistöriski kuvaa sitä riskiä, että osakkeiden ja kiinteistöjen markkina-arvo laskee. Sokki on likvideille pörssinoteeratuille osakkeille -50 %, muille osakkeille -60 % ja kiinteistöille -25 %.

Herkkyysanalyysin riskikomponentit perustuvat niille stresseille, joita käytetään konsernin markkinariskilimitissä ja yhtiön ORSA:ssa yllä kuvailun mukaisesti, ja ne eroavat esimerkiksi virallisen vakavaraisuuslaskelman vastaavista riskeistä.

Taulukko 7

Riskianalyysi	Sijoitussalkku		Vastuuelka*		Yhteensä			
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019		31.12.2018	
	mn euroa				%**		%**	
Korkosidonnaiset erät								
Markkina-arvo	511,2	500,4	-433,2	-425,9	78,0	61,1 %	74,5	61,9 %
Korkoriski ylös	-17,2	-16,0	40,1	39,1	22,9	17,9 %	23,1	19,2 %
Korkoriski alas	20,8	17,7	-72,9	-69,6	-52,1	-40,8 %	-51,9	-43,1 %
Luottospediriski	-27,1	-14,2	0,2	0,1	-26,9	-21,1 %	-14,1	-11,7 %
Valuuttariski	-10,0	-10,0	0,3	0,1	-9,7	-7,6 %	-9,9	-8,2 %
Osakeriski	-4,5	-2,9	0,7	0,0	-3,8	-3,0 %	-2,9	-2,4 %
Kiinteistöriski	-27,5	-25,2	0,0	0,2	-27,5	-21,6 %	-25,0	-20,8 %
Rahastosidonnaiset erät								
Markkina-arvo	872,3	756,8	-822,7	-711,0	49,6	38,9 %	45,8	38,1 %
Korkoriski ylös	-21,5	-14,4	21,7	14,8	0,2	0,2 %	0,4	0,3 %
Korkoriski alas	27,1	16,9	-17,4	-10,5	9,7	7,6 %	6,4	5,3 %
Luottospediriski	-32,4	-17,8	30,5	16,5	-1,9	-1,5 %	-1,3	-1,1 %
Valuuttariski	-64,2	-56,0	60,5	52,1	-3,7	-2,9 %	-3,9	-3,2 %
Osakeriski	-230,6	-200,8	217,4	186,8	-13,2	-10,3 %	-14,0	-11,6 %
Kiinteistöriski	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Yhteensä								
Markkina-arvo	1 383,5	1 257,2	-1 255,9	-1 136,9	127,6	100,0 %	120,3	100,0 %
Korkoriski ylös	-38,7	-30,4	61,8	53,9	23,1	18,1 %	23,5	19,5 %
Korkoriski alas	47,9	34,6	-90,3	-80,1	-42,4	-33,2 %	-45,5	-37,8 %
Luottospediriski	-59,5	-32,0	30,7	16,6	-28,8	-22,6 %	-15,4	-12,8 %
Valuuttariski	-74,2	-66,0	60,8	52,2	-13,4	-10,5 %	-13,8	-11,5 %
Osakeriski	-235,1	-203,7	218,1	186,8	-17,0	-13,3 %	-16,9	-14,0 %
Kiinteistöriski	-27,5	-25,2	0,0	0,2	-27,5	-21,6 %	-25,0	-20,8 %

* Vastuuelvan arvot ovat riskineutraaleja arvoja jotka saadaan diskonttaamalla simuloituja kassavirtoja. Tämän vuoksi ne eroavat kirjanpidollisesta vastuuelasta.

** Prosenttiosuus lasketaan markkina-arvotetusta salkun ja vastuuelvan ylijäämästä (127,6 vuonna 2019)

C.3 Luottoriski

Luottoriski, jolle yhtiö altistuu, on – sen luottospreadriskin lisäksi, joka tässä liittyy markkinariskeihin – nk. eksplisiittinen luottoriski. Tämä liittyy sellaisiin vastapuoliin, joiden luotto-luokitusta markkinat eivät jatkuvasti hinnoitele. Käytännössä tämä tarkoittaa osittain pieniä toimijoita, joilta yhtiöllä on saatavia, mutta myös isoja toimijoita, joiden saatavan luonne on sellainen, että markkinat eivät kykene hinnoittelemaan sitä. Nämä ovat käytännössä sopimuksia, jotka on tehty suoraan yhtiön ja vastapuolen välillä, ja joilla ei siksi ole julkisia markkinoita, tai joiden sopimusten hinnoitlemista varten tarvittaviin yksityiskohtiin julkisilla markkinoilla ei ole pääsyä.

Lukumääräisesti suurin ryhmä muodostuu mahdollisista pientoimijavelallisista, eli käytännössä vakuutuskenottajista. Näihin liittyvät riskit ovat kuitenkin pienet tuoteominaisuuksien ja ehtojen vuoksi, sillä maksamaton maksu johtaa lisäksi useimmissa tapauksissa vakuutus sopimuksen irtisanomiseen.

Suurimmat luottoriskit liittyvät siksi seuraavan tyyppisiin sopimuksiin:

- tilivaluutta (pankissa)
- johdannaiset
- jälleenvakuutus sopimukset.

Tilivaluutan luottoriski on sidottu tiliä hoitavan pankin luottorisktiin. Koska suurin osa yhtiön tilivaroista on kaikkina aikoina emoyhtiö Aktia Pankki Oyj:n tileillä, ja näiden kahden yhtiön välisen luottoriskin katsotaan olevan nolla, tilivaluutan luottoriski on pieni muiden yhtiön käyttämien pankkien suuntaan.

Henkilyhtiöllä ei ollut omia johdannaisia 31.12.2019. Sitä vastoin monilla yhtiön salkuissa olevista rahastoista on erilaisia johdannaisia, lähinnä korkoswappeja, korko-optioita ja valuuttatermiinejä. Ne on tehty enimmäkseen siten, että vastapuolet ovat kotimaisia ja ulkomaisia liikepankkeja, ja ne sisältävät sisaryhtiö Aktia Rahastoyhtiö Oy:n Emerging Markets -rahastoihin sekä tiettyihin kiinteistörahastoihin. Myös sijoitussidonnaisten vakuutusten kautta asiakkaille tarjottavien rahastojen valikoimaan saattaa sisältyä johdannaisia, mutta näiden aiheuttaman luottoriskin katsotaan olevan vähäinen yhtiön näkökulmasta.

Eksplisiittisen luottoriskin katsotaan siksi olevan vähämerkityksinen, ja yhtiö ei siksi ole laatinut omaa mallia sen kvantitatiiviseen mittaamiseen. Yhtiö käyttää kuitenkin Solvenssi II -standardimallin metodia luottoriskin SCR-komponentin mittaamiseen.

C.4 Likviditeettiriski

Riittämättömän likviditeetin riski voi muodostua, jos yhtiöllä ei jonain aikana ole riittäviä varoja velvoitteidensa täyttämiseen, esimerkiksi sellaisessa tilanteessa, jossa varojen realisointi ei onnistuisi riittävän nopeasti.

Riskiä hallitaan pitämällä riittävää kassavarojen puskuria lähitulevaisuudessa tapahtuvia maksuja varten. Rahavarojen tarvetta arvioidaan jatkuvasti, ja sallittua epälikvidien varojen osuutta on rajoitettu. Suurimman osan salkun korkopapereista arvioidaan olevan erittäin likvidejä, ja likviditeettiriskin arvioidaan olevan matala.

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvä odotettavissa oleva voitto Komission delegoidun asetuksen (EU) 2015/35 artiklan 260.2 mukaisesti laskettuna oli kokonaisuudessaan 80,9 miljoonaa euroa 31.12.2019.

C.5 Operatiivinen riski

Aktia-konsernin operatiivisten riskien hallintapolitiikan on vahvistanut konsernin hallitus ja henkilyhtiön osalta erikseen sen hallitus. Sen mukaisesti konsernin tärkeimpiin toimintoihin liittyvät riskit, ulkoistetut toiminnot mukaan lukien, on kartoitettava säännöllisesti. Riskikartoituksen tuloksena on todennäköisyys- ja vaikutusarvio, jonka perusteella toimielimet ottavat kantaa siihen, miten riskejä on hallittava. Säännöllisen riskikartoituksen ohella on ennalta ehkäisevässä tarkoituksessa laadittava riittävät toimintaohjeet operatiivisten riskien vähentämiseksi keskeisillä ja riskialttiilla alueilla. Ohjeiden tulee kattaa mm. oikeudelliset riskit, henkilöstöriskit ja jatkuvuussuunnittelun periaatteet.

Riskitapahtumat, joilla on merkittävää taloudellista vaikutusta, mukaan lukien läheltä piti -tapahtumat, kirjataan ja raportoidaan eteenpäin, ja riskitapahtuman aiheuttaneisiin prosesseihin, järjestelmiin, osaamiseen tai sisäiseen valvontaan liittyviin puutteisiin puututaan järjestelmällisesti. Myös mahdolliset seuraamukset asiakkaille pyritään hoitamaan nopeasti ja proaktiivisesti. Konsernin riskienvalvonta analysoi riskitapahtumia koskevat tiedot järjestelmällisesti ja laatii toimenpidesuunnitelmat riskien vähentämiseksi prosessi- tai konsernitasolla. Riskienvalvonta vastaa myös säännöllisestä raportoinnista sekä henkilyhtiön että konsernin hallitukselle.

Henkilyhtiön johto on vastuussa yhtiön operatiivisten riskien hallinnasta. Riskien hallintaan kuuluu koko organisaation sisäisten prosessien ja sisäisen valvonnan laadun jatkuva kehittäminen. Johto vastaa prosessien ja menettelytapojen mukauttamisesta konsernin johtoryhmän asettamiin tavoitteisiin sekä ohjeiden riittävydestä. Prosessikuvauksia laaditaan tarpeen mukaan.

Sisäisessä ORSA-mallissa operatiiviset riskit jaetaan

- prosessiriskiin
- tavoitteisiin, suunnitteluun ja raportointiin liittyviin riskeihin
- projektiriskiin
- IT-riskiin
- henkilöstöriskiin
- ulkopuolisiin toimijoihin liittyviin riskeihin
- rikoksen riskiin
- fyysisen turvallisuuden vaarantamisen riskiin.

Nämä kvantifioidaan ja lasketaan yhteen operatiivisen riskin yhteisriskiluvuksi. Tämä luku oli 4,0 (3,7) miljoonaa euroa 31.12.2019. Virallisessa vakavaraisuuslaskelmassa operatiivinen riski oli 3,0 (3,1) miljoonaa euroa samana ajankohtana.

C.6 Muut olennaiset riskit

Yhtiö ei ole tällä hetkellä tunnistanut muita toiminnan kannalta merkittäviä riskejä.

C.7 Muut tiedot

Muita olennaisia yhtiön riskiprofiilia koskevia tietoja ei ole.

D. Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin

D.1 Varat

Henkiyhtiön virallisessa tilinpäätöksessä käytetään FAS-kirjanpitostandardia. Konsernin tilinpäätös tehdään IFRS-standardin mukaan, ja sitä varten tehdään tiettyjen erien korjauksia henkiyhtiön osalta.

Useimmat omaisuuserät ovat samat FAS:in ja IFRS:n mukaan, eivät kuitenkaan kaikki. Tärkein poikkeus on sijoitussalkut. Vakavaraisuustarkoitusta varten nämä arvostetaan markkina-arvoon alla kuvatun mallin mukaisesti. Solvenssi II -taseen varojen tärkeimmät erät ovat tiivistettynä seuraavat:

Aineettomat hyödykkeet arvostetaan Solvenssi II:ssa nolaksi. FAS:issa niillä voi olla positiivinen arvo.

Laskennalliset verosaamiset arvostetaan Solvenssi II:ssa siten, kuin IFRS- korjaukset on tehtävä FAS-tilinpäätökseen kertomalla IFRS- ja FAS-arvojen (salkuissa markkina-arvot ja FAS-arvot) välinen ero ajantasaisella veroprosentilla. Vastuuvelan kohdalla tämä tehdään vastaavalla tavalla kertomalla vakavaraisuuslaskelman vakuutusteknisen vastuuvelan ja vastuuvelan FAS-arvon välinen ero ajantasaisella veroprosentilla. Laskennalliset verosaamiset aiheutuvat niistä eristä, joiden FAS-arvo on suurempi kuin niiden markkina-arvo (kun velkaerät on esitetty negatiivisina). FAS:issa ei huomioida laskennallisia verosaamia.

Sijoitukset otetaan huomioon Solvenssi II:ssa markkina-arvoonsa. Nämä jaetaan Solvenssi II -arvostusluokkiin taulukon 8 kuvausten mukaisesti:

Taulukko 8

Kategoria	Osuus
Korkosidonnainen salkku	
Siteerattu markkinahinta aktiivisilla markkinoilla samalle arvopaperille	77,7 %
Siteerattu markkinahinta aktiivisilla markkinoilla samankaltaiselle arvopaperille	5,5 %
Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät	8,5 %
Kiinteistöjen arvostus	8,3 %
Rahastosidonnainen salkku	
Siteerattu markkinahinta aktiivisilla markkinoilla samalle arvopaperille	100,0 %

Suurin osa rahoitusvälineistä arvioidaan siis oman markkinoilla siteeratun hintansa mukaan. Luokassa ”siteerattu markkinahinta aktiivisilla markkinoilla samankaltaiselle arvopaperille” on yksi kotimainen epälikvidi yrityslaina, sekä sijoitustodistuksia, jotka on tehty suoraan ulkoista vastapuolta vastaan. Luokasta ”vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät” löytyvät pääomasijoitukset ja kiinteistörahasto-omistukset, joiden kiinteistöjä koskevat arvostukset perustuvat kolmansien osapuolten arvostuksille ja pääomasijoituksia koskevat arvostukset rahastonhoitajan arvioihin, koska ne sijoituksen luonteen vuoksi usein ovat parhaat sijoituksesta saatavilla olevat tiedot. Suoraan omistetut kiinteistöt on taulukossa laitettu omaan kategoriaansa ”kiinteistöjen arvostus”. Kiinteistöt arvostetaan markkinaehtoisesti ulkopuolisten arvostajien toimesta kaksi kertaa vuodessa. Tämä ei ole virallinen kategoria, ja esim. Solvenssi II -raportoinnissa suoraan omistetut kiinteistöt raportoidaan luokassa ”vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät”.

Vakuutussaamiset ja saamiset vakuutusedustajilta arvostetaan Solvenssi II:ssa FAS-arvoonsa.

Rahavarat arvostetaan Solvenssi II:ssa FAS-arvoonsa.

Muut varat arvostetaan Solvenssi II:ssa pääasiallisesti IFRS-arvoonsa.

Solvenssi II -tase esitellään yksityiskohtaisesti tämän dokumentin liitteessä 1.

D.2 Vakuutustekninen vastuuvelka

Vakavaraisuustarkoitusta varten vakuutustekninen vastuuvelka arvostetaan markkina-arvoon tätä tarkoitusta varten laadittujen laskentaperiaatteiden mukaan. Periaatteet vastaavat niitä sääntöjä ja sitä henkeä mitä lainsäädännön perusteella, erityisesti EU-komission delegoidussa asetuksessa (2015/35, osasto I, luku III), edellytetään. Vastuuvelka muodostuu parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summasta.

Paras estimaatti perustuu ennusteisiin tulevista kassavirroista, joiden odotetaan syntyvän, kun yhtiö täyttää veloitteensa vakuutuksenottajia tai edunsaajia kohtaan solmittujen vakuutus sopimusten mukaisesti. Kassavirtaennusteet perustuvat vakuutusmatemaattisiin malleihin ja niihin liittyviin oletuksiin, joiden odotetaan kuvaavan kassavirtojen määrään tai ajankohtaan vaikuttavia tekijöitä. Olennaisimmat huomioon otettavat tekijät markkinatietojen lisäksi ovat ne, jotka kuvaavat kuolevuuden, vammautumistiheyden, vakuutuksenottajien käyttäytymisen, tiettyjen vakuutuslajien vahinkosuhteiden, jäljellä olevan vakuutusajan aikaisten vakuutusten hoitokulujen sekä yhtiön eri tilanteissa suorittamien toimenpiteiden odotettua kehitystä. Mallit perustuvat osittain aiempaan tilastointiin ja osittain asiantuntija-arvioihin siitä, mikä painoarvo annetaan historialliselle toteutumalle ja odotettaville mahdollisille trendeille.

Kuolevuusmalli perustuu kansalliseen tilastointiin kuolevuudesta Suomessa. Vammautumismallit perustuvat niihin laskuperusteisiin, joita yhtiö soveltaa osaan vakuutuskannasta tilinpäätöksessä, ja vahinkosuhteoletukset perustuvat soveltuvisissa tapauksissa historiallisiin tietoihin, joissa mahdollisilla trendeillä on erityinen paino.

Vakuutusnottajien käyttäytyminen huomioidaan oletuksilla siitä, missä laajuudessa vakuutusosimusten valinnaisuuksia hyödynnetään ennen kaikkea takaisinostojen, lisämaksujen ja eläkeajan siirtämisen osalta. Näistä tehtyjen oletusten lähtökohtana ovat aiemmat kokemukset.

Yhtiön toimenpiteet liittyvät ennen kaikkea oletuksiin mahdollisten asiakashyvitysten suuruudesta kohtuusperiaatteen täyttämiseksi jatkossa tavoitteiden mukaisesti.

Hoitokulut perustuvat historialliseen allokaatioon eri vakuutuskantojen välillä ja arvioon tulevasta kehityksestä.

Kyseisiin ennusteisiin liittyy väistämättä epävarmuutta. Koska aikaperspektiivi on pitkä suurimmassa osassa velvoitteita, voi todellinen toteuma poiketa mallien ennusteista erityisesti sellaisten kassavirtojen kohdalla, joiden odotetaan syntyvän kauempana tulevaisuudessa. Yhtiön aktuaarit arvioivat säännöllisesti, kuinka hyvin tehdyt mallit ja arviot vastaavat todellisuutta. Malleja tai niihin liittyviä oletuksia päivitetään tarvittaessa, tavoitteena saada aikaan mahdollisimman oikeita arvioita.

Riskimarginaali on erä, joka lisätään parhaaseen estimaattiin siten, että vakuutustekninen vastuuvulka vastaa sitä summaa, jonka toisen vakuutusyhtiön, joka ottaisi vastataksien yhtiön velvoitteet, odotetaan vaativan korvauksena tästä siirrosta. Riskimarginaalin suuruus perustuu jatkossa vaadittavan vakavaraisuuspääoman kustannukseen.

Taulukko 9

31.12.2019 (1000 euroa)	Arvo vakavaraisuuslaskennassa				Arvo FAS:ssa
	Paras estimaatti	Riskimarginaali	Vakuutustekninen vastuuvulka	Saamiset jälleenvakuutus-sopimuksista	Vastuuvulka
Sairausvakuutus	6 418	9 584	16 003	3 894	10 600
Ylijäämään oikeuttavat vakuutukset	415 122	10 104	425 226	87	369 015
Sijoitussidonnaiset vakuutukset	822 887	11 318	834 205	0	869 407
Muut henkivakuutukset	-46 025	16 479	-29 546	7 374	16 750
Yhteensä	1 198 403	47 486	1 245 888	11 355	1 265 771

Olenneimmat erot tilinpäätöksen arvostuksiin verrattuna syntyvät koska diskonttaus tehdään vakavaraisuustarkoitusta varten EIOPA:n julkaisemalla korkokäyrällä. Tällä hetkellä vallitseva matala korkotaso aiheuttaa sen, että erityisesti korkotuottoiset vakuutukset, joiden vakuutus aika ulottuu pitkälle tulevaisuuteen ja joiden tilinpäätöksessä sovellettava diskonttokorko ylittää riskittömän koron, saavat korkeamman arvon vakavaraisuuslaskelmassa kuin tilinpäätöksessä. Tämä koskee erityisesti luokkaa ”Ylijäämään oikeuttavat vakuutukset”.

Luokkaan ”Muut henkivakuutukset” sisältyy mm. merkittävä osa kuolemanvaravakuutuksista. Näissä vakuutuksissa todetun hyvän kannattavuuden odotetaan jatkuvan, mikä heijastuu siinä, että niiden arvostus vakavaraisuustarkoitusta varten alittaa selvästi tilinpäätökseen tehdyt turvaavat varaukset.

Sijoitussidonnaisten vakuutusten arvo on matalampi vakavaraisuuslaskelmassa kuin tilinpäätöksessä, mikä johtuu pääasiassa ylijäämästä, jonka liikekustannusliikkeen odotetaan antavan jatkossa.

Sairauskuluvakuutusten kohdalla on sovellettu tiettyä varovaisuutta vakavaraisuuslaskelman oletuksiin, korvauskulujen viime vuosien aikaisen kehityksen vuoksi. Tämä yhdessä riskimarginaaliltaan kanssa aiheuttaa sen, että sairausvakuutusten vakuutustekninen vastuuvulka on kokonaisuudessaan aavistuksen suurempi kuin tilinpäätöksessä.

Jälleenvakuutus sopimuksiin perustuvat saamiset arvostetaan erikseen ja siinä huomioidaan vähennys vastapuolten mahdollisesta maksukyvyttömyydestä johtuen. Ne esitetään varojen puolella vakavaraisuustaseessa.

Kassavirrat diskontataan nykyarvoonsa käyttäen EIOPA:n julkaisemia korkoja. Korkotuottoisten vakuutusten parasta estimaattia varten käytetään volatiliteettikorjattua korkokäyrää. Raportointihetkellä volatiliteettikorjauksen soveltaminen pienensi vastuuvulkaa 2,9 (9,7) miljoonaa euroa. Liitteen 4 taulukosta selviää, kuinka volatiliteettikorjauksen nollaaminen vaikuttaisi yhtiön taloudelliseen asemaan muilta osin.

Finanssivalvonta on myöntänyt yhtiölle luvan käyttää vakuutusteknisen vastuuvulvan siirtymäsäännöstä vakavaraisuuslaskelmassa vuoden 2031 loppuun asti. Vähennystä sovelletaan merkittävään osaan korkotuottoisista säästö-, eläke- ja ryhmäeläkevakuutuksista, ja vuoden 2019 lopussa vähennys pienensi vastuuvulkaa yhteensä 57,7 (62,1) miljoonaa euroa. Vähennyksen vaikutus pienenee vuosittain jokaisen vuoden alusta reilulla 4,4 miljoonalla eurolla. Liitteen 4 taulukosta selviää, kuinka yhtiön taloudelliseen asemaan raportointihetkellä olisi vaikuttanut, jos mainittua siirtymäsääntöä ei sovellettaisi.

Vakuutusteknisen vastuuvulvan arvo vakuutusluokkaa kohden vuoden 2019 lopussa käy ilmi taulukosta 9.

D.3 Muut velat

Tässä kohdassa käsitellään muita velkoja kuin vakuutusteknistä vastuovelkaa, jota käsitellään erikseen kohdassa D.2.

Laskennalliset verovelat arvostetaan Solvenssi II:ssa samalla tavoin kuin laskennalliset verosaamiset mutta siten, että ne aiheutuvat niistä eristä, joiden FAS-arvo on pienempi kuin niiden markkina-arvo (kun velkaerät on esitetty negatiivisina). FAS:ssa ei huomioida laskennallisia verovelkoja.

Muut velat arvostetaan Solvenssi II:ssa pääasiallisesti IFRS-arvoonsa.

Solvenssi II -tase esitellään yksityiskohtaisesti tämän dokumentin liitteessä 1.

D.4 Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät

Yhtiö käyttää vaihtoehtoisia arvostusmenetelmiä pääomasijoitusten, kiinteistörahastojen sekä suoraan omistettujen kiinteistöjen arvostamiseen.

Pääomasijoitusrahastot ovat tyypillisesti sijoituksia, joissa sijoittaja sitoutuu osallisuuteen rahastossa, joka sijoittaa useaan pieneen startup-yritykseen. Koska yritykset ovat uusia ja useimmiten pieniä, sekä harvoin pörssinoteerattuja, osakkeelta puuttuu toimivat markkinat lähes kokonaan. Yhtiön taloudellinen asema näkyy useimmiten ainoastaan yhtiön omasta raportoinnista ja tasekirjoista. Pääomasijoitusrahasto on näiden yhtiöiden pääsidosryhmänä itse paras tiivistämään nämä tiedot sijoittajille. Siksi pääomasijoitusrahastoissa käytetään menettelytapaa, jossa markkina-arvon katsotaan muodostuvan siitä arvosta, jonka rahasto raportoi kohde-etuutena oleville sijoituksille kvartaaliraportoinnissaan. Vaikka arvon ei voida katsoa heijastavan toimivia markkinoita, eikä se ole erityisen läpinäkyvä, sen arvioidaan kuitenkin olevan paras arvio osuuksien arvosta.

Kiinteistörahastoja koskee suurilta osin sama kuin pääomasijoitusrahastoja. Niissä rahastoyhtiöllä on kuitenkin mahdollisuus käyttää ulkopuolista asiantuntijaa kohde-etuutena olevien kiinteistöjen arvostamiseen.

Omiin kiinteistöomistuksiin käytetään kolmansien osapuolten arvostuksia yrityksiltä, joilla on kiinteistömarkkinoiden asiantuntemus markkina-arvon määrittämiseen.

D.5 Muut tiedot

Vakavaraisuustarkoitusta varten tehtävästä arvostuksesta ei ole muuta olennaista raportoitavaa tietoa.

E. Pääomanhallinta

E.1 Omat varat

Henkiyhtiön pääomitus on pitkälti osa emoyhtiö Aktia Pankki Oyj:n pääomasuunnitteluprosessia. Tämä hoidetaan pääasiallisesti konsernin ICAAP-suunnittelun yhteydessä, joka tehdään samaan aikaan henkiyhtiön ORSA-suunnittelun kanssa siten, että ne voidaan hoitaa rinnakkain niiltä osin, kuin se on mahdollista.

Konsernin sisäinen tavoite on allokoida pääoma emoyhtiön ja eri tytäryhtiöiden välillä siten, että kaikissa yhtiöissä saavutetaan mahdollisimman tehokas ja samalla turvaava pääomitusaste. Viime vuosien aikana henkiyhtiö ei ole maksanut osinkoa emoyhtiölle, vaan voittovarot on käytetty yhtiön oman varallisuuden vahvistamiseen.

Yhtiön oma varallisuus oli 166,3 (175,5) miljoonaa euroa 31.12.2019, ja se muodostui kokonaisuudessaan luokkaan 1 kuuluvasta omasta perusvarallisuudesta, jota voidaan käyttää täyttämään sekä vakavaraisuuspääoma- (SCR) että vähimmäispääomavaatimusta (MCR).

Oma varallisuus muodostui osakepääomasta, 23,2 (23,2) miljoonaa euroa, ja täsmätyserästä, 143,1 (152,3) miljoonaa euroa. FAS-taseessa täsmätyserää vastaavat muut rahastot ja aiemmat voittovarot, eri erien väliset arvostuserot FAS- ja vakavaraisuustaseissa sekä laskennalliset verot nettona.

Taulukko 10

Oma varallisuus (1 000 euroa)	31.12.2019	31.12.2018
Oma pääoma FAS:ssa	108 944	100 216
Osakepääoma ja ylikurssirahasto	23 225	23 225
Muut rahastot ja kertyneet voittovarot	85 719	76 991
Arvostuserot	71 684	94 113
Aineettomat hyödykkeet	-440	-310
Sijoitukset	40 907	42 167
Vakuutustekninen vastuuvulka (netto)	31 238	52 256
Muut varat ja velat	-20	0
Laskennalliset verot	-14 337	-18 823
Oma varallisuus (luokka 1)	166 291	175 506

Oman varallisuuden muutos vuoden aikana johtuu osittain voittovarojen kasvusta vuoden tuloksen johdosta, ja osittain varojen ja vakuutusteknisen vastuuvulan markkina-arvon muutoksista ennen kaikkea korkotason muutosten seurauksena. Arvostuserojen lasku on pienentänyt laskennallisen verovelan nettopositiota.

Ilman vastuuvulan siirtymäsäännöksen soveltamista oma varallisuus olisi ollut 120,2 (125,8) miljoonaa euroa 31.12.2019.

Yhtiön omaa varallisuutta kuvataan lisää liitteessä 5.

Yhtiö ei käytä siirtymäsäännöstä oman pääoman ei-standardinomaiseen luokitteluun.

E.2 Vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus

Yhtiö soveltaa standardikaavaa vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskemiseen. Vakavaraisuuspääomavaatimus oli 86,6 (76,4) miljoonaa euroa 31.12.2019, ja sen jakautuminen eri riskimoduuleihin käy ilmi taulukosta 11.

Taulukko 11

Vakavaraisuuspääomavaatimus riskimoduuleittain (1 000 euroa)	31.12.2019	31.12.2018
Markkinariski	60 925	56 625
Vastapuoliriski	829	816
Henkivakuutusriski	54 878	53 364
Sairausvakuutusriski	16 948	15 304
Hajautus	-34 992	-32 875
Perusvakavaraisuuspääomavaatimus (BSCR)	98 587	93 234
Operatiivinen riski	3 032	3 055
Tappioiden vaimennusvaikutuksen korjaus - vastuuvulka	-721	-1 105
Tappioiden vaimennusvaikutuksen korjaus - laskennalliset verot	-14 337	-18 823
Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR)	86 561	76 362

Vähimmäispääomavaatimus oli 24,2 (22,7) miljoonaa euroa 31.12.2019, ja tähän laskelmaan käytetyt syöttötiedot käyvät ilmi liitteen 7 taulukosta.

Ellei siirtymäsäännöksiä sovellettaisi, vakavaraisuuspääomavaatimus olisi ollut 98,3 (88,9) miljoonaa euroa 31.12.2019 ja vähimmäispääomavaatimus 25,9 (24,7) miljoonaa euroa 31.12.2019.

Vakavaraisuuspääomavaatimus kasvoi runsaalla 10 miljoonalla viime vuodenvaihteesta, mikä johtuu markkina- ja vakuutusriskien kasvusta, samalla kun laskennallisten verojen vaimennusvaikutus väheni huonontuneiden arvostuserojen seurauksena. Käytännössä kaikki markkinariskit ovat nousseet hieman vuoden aikana, lukuun ottamatta korkoriskiä, joka on sulanut pois korkojen laskun myötä.

Vakavaraisuuspääomavaatimus on vaihdellut noin 20 miljoonaa vuoden sisällä, lähinnä korkotason muutoksen seurauksena, sekä siitä vaikutuksesta mikä tällä on laskennallisten verojen vaimennusvaikutukseen varojen ja velkojen markkina-arvostuksen kautta. Vähimmäispääomavaatimuksessa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia vuoden 2019 aikana.

Yhtiö ei käytä yrityskohtaisia parametrejä eikä sovelta Komission delegoidun asetuksen artikloissa 90–112 mainittuja yksinkertaistettuja laskelmia.

E.3 Duraatiopohjaisen osakeriskialaosion käyttö vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskemisessa

Yhtiö ei sovelle duraatioon perustuvaa osakeriskialamoduulia vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa.

E.4 Standardikaavan ja käytetyn sisäisen mallin väliset erot

Yhtiö ei sovelle osittaista sisäistä mallia eikä sisäistä mallia vakavaraisuuslaskelmassa.

E.5 Vähimmäispääomavaatimuksen ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämättä jättäminen

Oma varallisuus on ylittänyt sekä vähimmäispääomavaatimuksen että vakavaraisuuspääomavaatimuksen koko vuoden 2019 aikana.

Ilman siirtymäsäännöksiä vakavaraisuussuhde on ajoittain ollut rasittunut vuoden aikana, erityisesti loppukesästä, jolloin korkotasoa oli alimmillaan. Elokuun puolivälissä oma varallisuus (ilman siirtymäsäännöksiä) alitti tilapäisesti vakavaraisuuspääomavaatimuksen – enimmillään noin 15 miljoonalla eurolla – mutta kolmannen vuosineljänneksen lopussa tilanne oli jälleen korjautunut niin, että oma varallisuus taas ylitti vakavaraisuuspääomavaatimuksen myös ilman siirtymäsäännöksiä. Vähimmäispääomavaatimus on ylitetty selvästi koko vuoden 2019 aikana myös ilman siirtymäsäännöksiä.

E.6 Muut tiedot

Arvio on, että Försäkringsaktiebolaget Liv-Alandian suunniteltu vakuutuskannan luovuttaminen yhtiölle kevään 2020 aikana, rasittaa lyhyellä tähtämellä yhtiön vakavaraisuutta, lähinnä vakavaraisuuspääomavaatimuksen nousun seurauksena. Vuodenvaihteen markkinatilanteen ja kyseisen vakuutuskannan koostumuksen perusteella luovutuksen arvioidaan kasvattavan SCR-vaadetta noin 15 miljoonalla eurolla, sekä MCR-vaadetta noin 4 miljoonalla eurolla. Luovutus vaatii vielä Finanssivalvonnan hyväksynnän.

Yhtiön rahoituksesta ei ole muita raportoitavia tietoja.

Liitteet

Liite 1: Tase 31.12.2019 (S.02.01.02)

Liite 2: Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain 2019 (S.05.01.02)

Liite 3: Henkivakuutuksen ja SLT-sairausvakuutuksen vakuutustekninen vastuuelva 31.12.2019 (S.12.01.02)

Liite 4: Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden vaikutukset 31.12.2019 (S.22.01.21)

Liite 5: Oma varallisuus 31.12.2019 (S.23.01.01)

Liite 6: Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR) – Standardikaavaa käyttävät yritykset 31.12.2019 (S.25.01.21)

Liite 7: Vähimmäispääomavaatimus – Sekä henkivakuutus- että vahinkovakuutustoiminta 31.12.2019 (S.28.02.01)

Liite 1 (1/2)

Tase 31.12.2019 (S.02.01.02)

Varat, 1000 euroa	Solvenssi II -arvo
Liikearvo	
Aktivoidut hankintamenot	
Aineettomat hyödykkeet	-
Laskennalliset verosaamiset	13 208
Eläke-etuuksien ylijäämä	-
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet (omassa käytössä)	30
Sijoitukset (muut kuin indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimusten katteena olevat varat)	511 195
Kiinteistöt (muut kuin omassa käytössä olevat)	42 452
Omistussuudet sidosyrityksissä, mukaan lukien omistusyhteydet	-
Osakkeet	-
Osakkeet – Listatut	-
Osakkeet – Listaamattomat	-
Joukkovelkakirjalainat	325 652
Valtion joukkovelkakirjalainat	113 893
Yrityslainat	211 758
Strukturoidut velkakirjat	-
Vakuudelliset arvopaperit	-
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset	143 091
Johdannaiset	-
Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin	-
Muut sijoitukset	-
Indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimuksiin sijoitetut varat	871 641
Kiinnelainat ja muut lainat	-
Lainat, joiden vakuutena on vakuutus sopimus	-
Kiinnelainat ja muut lainat yksityishenkilöille	-
Muut kiinnelainat ja lainat	-
Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista :	11 355
Vahinkovakuutus ja NSLT-sairausvakuutus	-
Vahinkovakuutus, ilman sairausvakuutusta	-
NSLT-sairausvakuutus	-
Henkivakuutus ja SLT-sairausvakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	11 355
SLT-sairausvakuutus	3 894
Henkivakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	7 461
Indeksi- ja sijoitussidonnainen henkivakuutus	-
Jälleenvakuutustalletteet	-
Vakuutussaamiset ja saamiset vakuutusedustajilta	227
Saamiset jälleenvakuutustoiminnasta	-
Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät)	1 929
Omat osakkeet (suorassa omistuksessa olevat)	-
Oman varallisuuden eriin tai maksettaviksi määrättyyn mutta vielä maksamattomaan alkupääomaan liittyvät saamiset	-
Rahavarat	34 884
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla	4 986
Varat yhteensä	1 449 454

Liite 1 (2/2)

Tase 31.12.2019 (S.02.01.02)

Velat, 1000 euroa	Solvenssi II -arvo
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)	411 683
Vakuutustekninen vastuovelka – SLT-sairausvakuutus	16 003
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	-
Paras estimaatti	6 418
Riskimarginaali	9 584
Vakuutustekninen vastuovelka – Henkivakuutus (ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	395 681
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	-
Paras estimaatti	369 098
Riskimarginaali	26 583
Vakuutustekninen vastuovelka – Indeksi- ja sijoitussidonnainen toiminta	834 205
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	-
Paras estimaatti	822 887
Riskimarginaali	11 318
Muu vakuutustekninen vastuovelka	
Ehdolliset velat	-
Muut varaukset kuin vakuutustekninen vastuovelka	-
Eläkevelvoitteet	-
Jälleenvakuuttajilta pidätetyt talletteet	-
Laskennalliset verovelat	27 545
Johdannaiset	-
Velat luottolaitoksille	-
Velat kotimaan luottolaitoksille	-
Velat muualla euroalueella oleville luottolaitoksille	-
Velat euroalueen ulkopuolisille luottolaitoksille	-
Muut rahoitusvelat kuin velat luottolaitoksille	3 689
Velat ei-luottolaitoksille	3 689
Velat kotimaan ei-luottolaitoksille	3 689
Velat muualla euroalueella oleville ei-luottolaitoksille	-
Velat euroalueen ulkopuolisille ei-luottolaitoksille	-
Muut rahoitusvelat (liikkeeseen lasketut velkapaperit)	-
Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille	1 411
Jälleenvakuutusvelat	583
Velat (ostovelat, ei vakuutusvelat)	1 003
Etuoikeudeltaan huonommat velat	-
Omaan perusvarallisuuteen kuulumattomat etuoikeudeltaan huonommat velat	-
Omaan perusvarallisuuteen kuuluvat etuoikeudeltaan huonommat velat	-
Kaikki muut velat, joita ei ole esitetty muualla	3 044
Velat yhteensä	1 283 164
Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat	166 291

Liite 2

Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain 2019 (S.05.01.02)

1000 euroa	Henkivakuutusvelvoitteet					Henkijälleenvakuutusvelvoitteet		Kokonais- määrä	
	Sairaus- vakuutus	Ylijäämään oikeuttava vakuutus	Indeksi- ja sijoitus- sidonnainen vakuutus	Muu henki- vakuutus	Vahinko- vakuutus- sopimuksiin pohjautuvat ja sairaus- vakuutus- velvoittei- siin liittyvät annuiteetit	Vahinko- vakuutus- sopimuk- siin poh- jautuvat ja muihin kuin sairausva- kuutusvel- voitteisiin	Sairaus- vakuutus		Henki- vakuutus- jälleen- vakuutus
Vakuutusmaksutulo									
Brutto	9 432	5 496	93 092	10 587	-	-	-	-	118 606
Jälleenvakuuttajien osuus	87	38	-	621	-	-	-	-	746
Netto	9 345	5 458	93 092	9 965	-	-	-	-	117 860
Vakuutusmaksutuotot									
Brutto	9 432	5 496	93 092	10 587	-	-	-	-	118 606
Jälleenvakuuttajien osuus	87	38	-	621	-	-	-	-	746
Netto	9 345	5 458	93 092	9 965	-	-	-	-	117 860
Korvauskulut									
Brutto	6 179	43 607	92 788	4 441	-	-	-	-	147 015
Jälleenvakuuttajien osuus	19	-	-	118	-	-	-	-	137
Netto	6 160	43 607	92 788	4 323	-	-	-	-	146 878
Muun vakuutusteknisen vastuuvelan muutokset									
Brutto	314	17 603	-110 916	98	-	-	-	-	-92 901
Jälleenvakuuttajien osuus	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Netto	314	17 603	-110 916	98	-	-	-	-	-92 901
Aiheutuneet kulut	2 600	2 101	4 751	2 654	-	-	-	-	12 106
Muut kulut									1 285
Kulut yhteensä									13 391

Liite 3 (1/2)
Henkivakuutuksen ja SLT-sairausvakuutuksen vastuuvaikeat 31.12.2019 (S.12.01.02)

	Ylijäämään oikeuttava vakuutus		Indeksi- ja sijoitussidonnainen vakuutus		Muu henkivakuutus		Vahinko- vakuutus- sopimuksiin pohjautuvat ja muuhun vakuutus- velvoitteeseen kuin sairaus- vakuutusvel- voitteisiin liittyvät annuiteetit	Hyväksyty jälleen- vakuutus	Yhteensä (muu henki- vakuutus kuin sairaus- vakuutus, mukaan lukien sijoitus- sidonnainen vakuutus)
			Optioita ja takuita sisältävät sopimukset	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset	Optioita ja takuita sisältävät sopimukset	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset			
1000 euroa									
Vakuutustekninen vastuuvaikeat kokonaisuutena laskettuna									
Saamiset yhteensä jälleenvakuutusmaksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuvaikeaan	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vakuutustekninen vastuuvaikeat laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana									
Paras estimaatti									
Bruttomääräinen paras estimaatti									
Saamiset yhteensä jälleenvakuutusmaksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	472 795	822 887	-	-	-46 025	-	-	-	1 249 658
Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutusmaksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä	87	-	-	-	7 374	-	-	-	7 461
Riskimarginaali									
Vakuutusteknisen vastuuvaikeat siirtymätoimenpiteen määrä									
Vakuutustekninen vastuuvaikeat kokonaisuutena laskettuna	472 708	822 887	-	-	-53 398	-	-	-	1 242 196
Paras estimaatti	10 104	11 318			16 479				37 901
Riskimarginaali									
Vakuutusteknisen vastuuvaikeat siirtymätoimenpiteen määrä									
Vakuutustekninen vastuuvaikeat kokonaisuutena laskettuna	-	-			-				-
Paras estimaatti	-57 673	-			-				-57 673
Riskimarginaali	-	-			-				-
Vakuutustekninen vastuuvaikeat – Yhteensä	425 226	834 205			-29 546				1 229 886

Liite 3 (2/2)

Henkivakuutuksen ja SLT-sairausvakuutuksen vakuutustekninen vastuuelka 31.12.2019 (S.12.01.02)

1000 euroa	Sairausvakuutus (ensivakuutus)		Vahinko- vakuutus- sopimuksiin pohjautuvat ja sairaus- vakuutusvel- voitteisiin liittyvät annuiteetit	Sairaus- vakuutus (hyväksytty jälleenvakuutus)	Yhteensä (SLT-sairaus- vakuutus)
	Optioita ja takuita sisältämät- tömät sopi- mukset	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset			
Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna	-		-	-	-
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/ erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuelkaan	-		-	-	-
Vakuutustekninen vastuuelka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana					
Paras estimaatti					
Bruttomääräinen paras estimaatti	-4 013	10 431	-		6 418
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/ erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	3 885	8	-		3 894
Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä	-7 899	10 423	-		2 525
Riskimarginaali	9 584		-	-	9 584
Vakuutusteknisen vastuuelan siirtymätoimenpiteen määrä					
Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna	-		-	-	-
Paras estimaatti		-	-	-	-
Riskimarginaali	-		-	-	-
Vakuutustekninen vastuuelka – Yhteensä	16 003		-	-	16 003

Liite 4

Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden vaikutukset 31.12.2019 (S.22.01.21)

1000 euroa	Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimen- piteiden määrä	Vakuutusteknisen vastuuelan siirtymä- toimenpiteen vaikutukset	Korkojen siirtymä- toimenpiteen vaikutukset	Nollatun volatiliteetti- korjauksen vaikutukset	Nollatun vastaavuus- korjauksen vaikutukset
Vakuutustekninen vastuuelka	1 245 888	57 673	-	2 945	-
Oma perusvarallisuus	166 291	-46 139	-	-2 265	-
Vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	166 291	-46 139	-	-2 265	-
SCR	86 561	11 754	-	855	-
Vähimmäispääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	166 291	-46 139	-	-2 265	-
Vähimmäispääomavaatimus	24 160	1 760	-	117	-

Liite 5 (1/2)

Oma varallisuus 31.12.2019 (S.23.01.01)

1000 euroa	Kokonais- määrä	Luokka 1 (T1) – käytettävissä	Luokka 1 (T1)	Luokka 2 (T2)	Luokka 3 (T3)
Oma perusvarallisuus ennen delegoidun asetuksen (EU) 2015/35 68 artiklan mukaisia muilla rahoitusaloilla olevien omistusyhteyksien vähennyksiä					
Tavanomainen osakepääoma (joka sisältää omat osakkeet)	21 751	21 751		-	
Tavanomaiseen osakepääomaan liittyvä ylikurssirahasto	1 473	1 473		-	
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	-		-	-	-
Täsmäytyserä	143 066	143 066			
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 täsmäytyseränä ja joka ei täytä Solvenssi II:n mukaisen oman varallisuuden luokitteluperusteita					
Tilinpäätöksen oma varallisuus, jota ei pitäisi esittää täsmäytyseränä ja joka ei täytä Solvenssi II:n mukaisen oman varallisuuden luokitteluperusteita	-				
Vähennykset					
Rahoitus- ja luottolaitoksiin oleviin omistusyhteyksiin perustuvat vähennykset	-	-	-	-	
Oma perusvarallisuus yhteensä vähennysten jälkeen	166 291	166 291	-	-	-
Oma lisävarallisuus					
Maksamaton tavanomainen osakepääoma, joka on maksettava vaadittaessa mutta jota ei ole vielä vaadittu maksettavaksi	-			-	
Maksamaton eikä vielä maksettavaksi vaadittu alkupääoma, jäsenten maksuosuudet tai vastaavat oman perusvarallisuuden erät, jotka on maksettava vaadittaessa, keskinäisten tai niitä vastaavien yritysten osalta	-			-	
Maksamattomat etuoikeutetut osakkeet, jotka on maksettava vaadittaessa mutta joita ei ole vielä vaadittu maksettaviksi	-			-	-
Oikeudellisesti sitova sitoumus merkitä ja maksaa etuoikeudeltaan huonommat velat vaadittaessa	-			-	-
Direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 2 kohdan mukaiset remburssit ja takuut	-			-	-
Muut kuin direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 2 kohdan mukaiset remburssit ja takuut	-			-	-
Direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 3 kohdan ensimmäisen alakohdan mukaiset jäseniltä vaaditut lisämaksut	-			-	-
Jäseniltä vaaditut lisämaksut – Muut kuin direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 3 kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettut	-			-	-
Muu oma lisävarallisuus	-			-	-
Oma lisävarallisuus yhteensä	-	-		-	-
Käytettävissä oleva ja hyväksyttävä oma varallisuus					
SCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä	166 291	166 291	-	-	-
MCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä	166 291	166 291	-	-	-
SCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä	166 291	166 291	-	-	-
MCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä	166 291	166 291	-	-	-
SCR	86 561				
MCR	24 160				
Hyväksyttävän oman varallisuuden ja SCR:n suhdeluku	192,1 %				
Hyväksyttävän oman varallisuuden ja MCR:n suhdeluku	688,3 %				

Liite 5 (2/2)

Oma varallisuus 31.12.2019 (S.23.01.01)

Täsmäytyserä, 1000 euroa	
Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat	166 291
Omat osakkeet (suorassa ja välillisessä omistuksessa olevat)	-
Odotettavissa olevat osingot, voitonjaot ja maksut	-
Muut oman perusvarallisuuden erät	23 225
Vastaavuuskorjauskantaja ja erillään pidettäviä rahastoja koskevat sidotun oman pääoman erien oikaisut	-
Täsmäytyserä	143 066
Odotettavissa olevat voitot	
Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) – Henkivakuutus	73 911
Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) – Vahinkovakuutus	7 029
Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) yhteensä	80 940

Liite 6

Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR) - Standardikaavaa käyttävät yritykset 31.12.2019 (S.25.01.21)

1000 euroa	Brutto-SCR
Markkinariski	60 925
Vastapuoliriski	829
Henkivakuutusriski	54 878
Sairausvakuutusriski	16 948
Vahinkovakuutusriski	-
Hajautus	-34 992
Aineettomien hyödykkeiden riski	-
Perusvakavaraisuuspääomavaatimus	98 587

Vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskenta, 1000 euroa	Arvo
Operatiivinen riski	3 032
Vakuustekniseen vastuuelkaan liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	-721
Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	-14 337
Direktiivin 2003/41/EY 4 artiklan mukaisesti harjoitettavan liiketoiminnan pääomavaatimus	-
Vakavaraisuuspääomavaatimus, ilman pääomavaatimuksen korotusta	86 561
Jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset	-
SCR	86 561
Muut tiedot SCR:stä	-
Duraatiopohjaista osakeriskiä koskevan alariskiosion pääomavaatimus	-
Jäljellä olevaa osaa koskevien nimellisten SCR:ien kokonaismäärä	-
Erillään pidettävien rahastojen nimellisten SCR:ien kokonaismäärä	-
Vastaavuuskorjauskantojen nimellisten SCR:ien kokonaismäärä	-
Erillään pidettävien rahastojen nimellisten SCR:ien yhdistämisestä johtuvat hajautusvaikutukset 304 artiklaa varten	-

Liite 7

Vähimmäispääomavaatimus – Sekä henkivakuutus- että vahinkovakuutustoiminta 31.12.2019 (S.28.02.01)

1000 euroa	Vahinkovakuutus-toiminta		Henkivakuutus-toiminta	
	MCR(L,NL) Tulos		MCR(L,L) Tulos	
Henkivakuutus- ja henkijälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa	603		23 611	
	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus-sopimusten/erillis-yhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekni-nen vastuovelka kokonaisuutena	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus-sopimusten/erillis-yhtiöiden osuudella) kokonaisriski-summa	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus-sopimusten/erillis-yhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekni-nen vastuovelka kokonaisuutena	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus-sopimusten/erillis-yhtiöiden osuudella) kokonaisriski-summa
Oikeuden ylijäämään sisältävät veloitteet – Taatut etuudet	-		425 139	
Oikeuden ylijäämään sisältävät veloitteet – Tulevat harkinnanvaraiset lisäetuudet	-		8 258	
Indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutusveloitteet	-		822 887	
Muut henki(jälleen)vakuutus- ja sairaus(jälleen)vakuutusveloitteet	2 525		-	
Kaikkien henki(jälleen)vakuutusveloitteiden kokonaisriskisumma		785 309		3 642 489

Kokonais-MCR:n laskenta, 1000 euroa	Arvo
Lineaarinen MCR	24 160
SCR	86 561
MCR:n enimmäistaso	38 953
MCR:n vähimmäistaso	21 640
Yhdistetty MCR	24 160
MCR:n absoluuttinen vähimmäistaso	3 700
Vähimmäispääomavaatimus	24 160

Henki- ja vahinkovakuutustoiminnan nimellisen MCR:n laskenta, 1000 euroa	Vahinkovakuutus-toiminta	Henkivakuutus-toiminta
Nimellinen lineaarinen MCR	603	23 611
Nimellinen SCR, ilman korotusta (vuotuinen tai viimeisin laskenta)	2 155	84 407
Nimellisen MCR:n enimmäistaso	970	37 983
Nimellisen MCR:n vähimmäistaso	539	21 102
Nimellinen yhdistetty MCR	603	23 611
Nimellisen MCR:n absoluuttinen vähimmäistaso	2 500	3 700
Nimellinen MCR	2 500	23 611

Yhteystiedot

Aktia Henkivakuutus Oy
PL 800, 20101 Turku
Puh. 010 247 8300

Konserni- ja sijoittajasivusto: www.aktia.com

Verkkopalvelut: www.aktia.fi

Yhteys: henki@aktia.fi

Sähköposti: etunimi.sukunimi@aktia.fi

Y-tunnus: 0937006-7

Aktia