

Aktia Henkivakuutus Oy

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2021

Aktia

Sisältö

Yhteenveto	3
A. Liiketoiminta ja tuloksellisuus	5
A.1. Liiketoiminta	5
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.1.1. Yrityksen hallinto-, johto- ja valvontaelinten rakenne	8
B.1.2. Korvaus- ja palkitsemisperiaatteet	8
B.2. Sopivuudelle ja luotettavuudelle asetettavat vaatimukset	9
B.3. Riskienhallintajärjestelmä, mukaan luettuina riski- ja vakavaraisuusarviointi	9
B.3.1. Riskienhallintajärjestelmän rakenne	9
B.3.2. Riskienhallintatoiminto	9
B.3.3. Riski- ja vakavaraisuusarviointi	10
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 vastuovelka	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	24
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
Liitteet	25

Yhteenveto

Liiketoiminta ja tuloksellisuus

Aktia Henkivakuutus Oy:n (jatkossa ”yhtiö”, ”henkilyhtiö” 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 olennaisia riskejä.

Yhtiön vuoden 2021 tilinpäätös (FAS) osoittaa 9,3 (2020: 8,7) miljoonan euron voitollisen tuloksen. Yhtiön operatiivinen kannattavuus oli hyvällä tasolla, ja sen liikekustannussuhde oli 98,9 % (88,0 %). Liikekustannussuhteen kasvu johtuu osittain Försäkringsaktiebolaget Liv-Alandiasta 31.5.2020 siirretystä vakuutuskannasta, sekä osittain henkilöstökustannusten noususta lisääntyneeseen myyntiin liittyvien panostusten takia. Riskivakuutusten vahinkosuhte oli hyvällä tasolla, 49 % (57 %). Yhtiön sijoitusten tuotto oli markkina-arvoin laskettuna 1,3 % (3,8 %) vuonna 2021.

Yhtiön strategia on kasvaa kannattavasti keskittämällä uusmyynti tuottaviin ja vähemmän pääomaa vaativiin vakuutus tuotteisiin. Riskivakuutusten suhteen yhtiö on uusmyynnin osalta keskittynyt henkivakuutusten sekä ohimenevän työkyvyttömyyden, pysyvän työkyvyttömyyden ja vakavan sairau den vakuutusten myyntiin. Päivitetyn strategian mukaisesti yhtiö aikoo jatkossa keskittyä yhä enemmän monipuolisten säästövakuutusratkaisujen sekä joustavien riski- ja ryhmäeläkevakuutuksien kehittämiseen. Run-off-vakuutuskannassa on myös esimerkiksi vapaaehtoisia korkosidonnaisia eläkevaakuutuksia ja sairauskuluvakuutuksia. Tilinpäätöksen korkosidonnainen vastuovelka vakuutuksille, jotka antavat kiinteän tuoton säästöille, oli vuoden lopussa yhteensä 405,9 (427,3) miljoonaa euroa. Sijoitussidonnainen vastuovelka oli vuoden lopussa 1 153,8 (969,8) miljoonaa euroa.

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 yrityssään telyn alueille, 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 ja Anssi Huhta, joka korvasi Juha Volotisen 22.3.2021. Riikka Luukko on toiminut yhtiön toimitusjohtajana. Vuoden aikana Anu Koskenvuo (25.10.2021 lähtien), Ville Niiranen (8.11.2021 lähtien) ja Ville Hemmilä (16.12.2021 lähtien) nostettiin mukaan yhtiön operatiiviseen johtoryhmään.

Henkilyhtiön riskienhallinta, sisäinen tarkastus ja compliance on ulkoistettu konsernille.

Riskinottohalukkuus ja riskiprofiili

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

Konsernin tavoite henkilyhtiölle on pääomapuskurin pitämisen riittävän suurena, jotta se täyttää vakavaraisuusmääräysten asettamat vaatimukset. Osinkoa ei maksettu vuoden 2021 aikana, ja tilikauden tulos vahvisti näin ollen yhtiön omaa varallisuutta. Yhtiön oma varallisuus vahvistui lisäksi huomattavasti siitä, että yhtiö laski liikkeelle 56 miljoonan euron suuruisen Tier 2 -pääomalainan lokakuussa 2021.

Riittävän tuoton takaamiseksi ja viranomaisvaateiden täyttämiseksi, yhtiön limiittirakennetta on muokattu siten, että aiempaa riskillisempiä sijoituksia voidaan sisällyttää salkkuun. Samanaikaisesti sijoitussuunnittelua on painotettu entistä enemmän, ja salkunhoitajien sekä riskienhallinnan ohella nykyisin myös konsernin ALM-yksikkö osallistuu suunnittelutyöhön. Vaikka yhtiö onkin sallinut korkeamman riskin instrumenttien käytön, tarkoituksena on kuitenkin edelleen kokonaisuutena rajoittaa markkinariskiä, joka on yhtiön suurin riski. Korkoriski on markkinariskien osariskeistä merkittävin ja se on pienentynyt huomattavasti vuoden aikana johdannaisilla tehtyjen suojatoimien avulla.

Sairausvakuutusten vakuutustekniset riskit pienentyivät selvästi, kun niiden suhteen otettiin 31.12.2021 käyttöön uusi tulkinta sopimusrajoista.

Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin

Yhtiön virallinen tilinpäätös tehdään FAS-säännösten mukaan. Aktia-konsernin tilinpäätös tehdään IFRS-tilinpäätösperiaatteiden mukaan, ja sitä varten henkiryhtiön osalta tehdään tiettyjen erien korjauksia. Salkuissa olevat varat ja vastuuvetka 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 likvideilta markkinoilta. Tiettyjen omaisuusluokkien osalta tämä ei ole mahdollista, joten esim. pääomasijoitukset, kiinteistörahastot ja suoraan omistettut kiinteistöt arvostetaan vaihtoehtoisten menetelmien avulla.

Vakuutustekninen vastuuvetka 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, arvioitujen tulevien kassavirtojen diskontattua nykyarvoa, ottaen huomioon sopimusrajat sääntelyn edellyttämällä tavalla. Diskonttaukseen käytetään EIOPA:n (Euroopan vakuutus- ja lisäeläkeviranomaisen) julkaisemia korkoja. Korkosidonnaisten vakuutusten parhaan estimaatin osalta sovelletaan korkoa, johon on tehty ns. volatilitteettikorjaus, ja osaan kannasta sovelletaan lisäksi vakuutusteknistä vastuuvetkaa koskevaa siirtymäsäännöstä.

Pääomanhallinta

Yhtiön oma varallisuus oli 245,8 miljoonaa euroa 31.12.2021 (31.12.2020: 159,1), ja se muodostui kokonaisuudessaan perusvarallisuudesta. Vakavaraisuuspääomavaatimuksen (SCR) täyttämiseksi hyväksyttävä oma perusvarallisuus oli yhteensä 244,7 (159,1) miljoonaa euroa ja koostui 190,2 (159,1) miljoonasta eurosta luokan 1 varallisuutta ja 54,4 (0,0) miljoonasta eurosta luokan 2 varallisuutta. Vähimmäispääomavaatimuksen (MCR) täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus oli yhteensä 195,8 (159,1) miljoonaa euroa ja koostui 190,2 (159,1) miljoonasta eurosta luokan 1 varallisuutta ja 5,5 (0,0) miljoonasta eurosta luokan 2 varallisuutta.

Vakavaraisuuspääomavaatimus oli 108,9 (109,0) miljoonaa euroa ja vähimmäispääomavaatimus 27,5 (28,2) miljoonaa euroa 31.12.2021. Hyväksyttävä oma varallisuus ylitti siis SCR-vaatimuksen 135,8 (50,1) miljoonalla eurolla ja MCR-vaatimuksen 168,2 (130,9) miljoonalla eurolla. Hyväksyttävän oman varallisuuden ja SCR-vaatimuksen suhde oli 225 % (146 %) ja hyväksyttävän oman varallisuuden ja MCR-vaatimuksen suhde 711 % (564 %).

Yhtiöllä on Finanssivalvonnan lupa tehdä vähennyksiä vakuutusteknisestä vastuuvetelasta siirtymäkauden ajan. Vakuutusteknisen vastuuvetelan siirtymäsäännöksen soveltaminen lisää yhtiön omaa varallisuutta huomattavasti. Vuoden 2021 lopussa sen yhtiön omaa varallisuutta lisäävä vaikutus oli 39,0 (42,9) miljoonaa euroa. Vaikutus pienenee vuosittain lineaarisesti, ja vuoden 2032 alusta se on nolla.

Ellei siirtymäsäännöksiä sovellettaisi, SCR-vaatimus olisi ollut 118,6 (119,3) miljoonaa euroa ja MCR-vaatimus 29,7 (29,8) miljoonaa euroa 31.12.2021. Ilman siirtymäsäännöksiä oma varallisuus oli 206,8 (116,2) miljoonaa euroa. SCR-vaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus ilman siirtymäsäännöksiä oli yhteensä 206,8 (116,2) miljoonaa euroa, ja koostui 151,2 (116,2) miljoonasta eurosta luokan 1 varallisuutta ja 55,6 (0,0) miljoonasta eurosta luokan 2 varallisuutta, joka merkitsi SCR-vaatimukseen verrattuna 88,1 (-3,2) miljoonan euron ylijäämää. MCR-vaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus ilman siirtymäsäännöksiä oli yhteensä 157,1 (116,2) miljoonaa euroa, ja koostui 151,2 (116,2) miljoonasta eurosta luokan 1 varallisuutta ja 5,9 (0,0) miljoonasta eurosta luokan 2 varallisuutta, joka merkitsi MCR-vaatimukseen verrattuna 127,5 (86,4) miljoonan euron ylijäämää. Ilman siirtymäsäännöksiä hyväksyttävän oman varallisuuden ja SCR-vaatimuksen suhde olisi ollut 174 % (97 %) ja hyväksyttävän oman varallisuuden ja MCR-vaatimuksen suhde 530 % (389 %).

Vakavaraisuuden vahvistuminen vuoden aikana johtuu pääasiassa liikkeelle lasketusta pääomalinasta mutta myös korkotason nousulla on ollut selvä myönteinen vaikutus omaan varallisuuteen.

Raportointiajankohdan jälkeen yhtiön hallitus on helmikuussa 2022 ehdottanut yhtiökokoukselle 20 miljoonan euron suuruista osingonmaksua. Tämä vähentää omaa varallisuutta saman verran, ja yhdessä siirtymäsäännöksen vuotuisen vähenemisen kanssa SCR-taso laskee arviolta 23 prosenttiyksikköä 200 %:in tuntumaan. Ilman siirtymäsäännöksiä SCR-tason arvioidaan laskevan n. 16 prosenttiyksikköä, vajaaseen 160 %:iin. Osingonmaksun odotetaan tapahtuvan vuoden 2022 ensimmäisen vuosineljänneksen aikana.

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 Suomen Yrittäjäturva Oy:n, POP Pankkien, Pohjan-tähti Keskinäisen Vakuutusyhtiön, JEPPIS Invest Oy Ab:n, Suomen Hypoteekkiyhdistyksen sekä Ålands Ömsesidiga Försäkringsbolag:n 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, kun taas erityisesti vakuutuksiin liittyvät asiat ja vakuutuskannan hoitaminen on keskitetty henkiyhtiöön.

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	Tiia Hartikainen, puh. 09 183 55 22, tiia.hartikainen@finanssivalvonta.fi
Ulkoisen 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 2021 tilinpäätös (FAS) osoittaa 11,5 (2020: 10,9) miljoonan euron kokonaistuloksen ennen veroja ja tilinpäätössiirtoja ja 9,3 (8,7) miljoonan kokonaistuloksen niiden vähentämisen jälkeen. Maksutulo oli 151,9 (105,3) miljoonaa euroa ja riskivakuutusten vahinkosuhte 49 % (57 %). Liikekustannussuhde oli 98,9 % (88,0 %).

Yhtiön tulos jakautuu eri vakuutuslajeihin taulukon 2 mukaisesti:

Taulukko 2

Tulos (1 000 euroa)	2021	2020
Riskivakuutukset	6 774	5 894
Korkosidonnainen eläkevakuutus	-2 985	-2 539
Korkosidonnainen säästövakuutus	-757	-795
Sijoitussidonnainen eläkevakuutus	1 870	1 729
Sijoitussidonnainen säästövakuutus	3 069	3 027
Muut erät	3 559	3 546
Tulos ennen veroja ja tilinpäätössiirtoja	11 532	10 862
Verot ja tilinpäätössiirrot	-2 277	-2 153
Tulos	9 255	8 708

Tulos on laskettu maksettujen vakuutusmaksujen, maksettujen korvausten, vastuuvelan 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 ne 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.

Vastuuvelan katteena olevista varoista koostuva salkku on muodostettu ottaen huomioon vakuutustoiminnan riskinkantokyky, tuottovaatimukset ja mahdollisuudet muuttaa varat käteiseksi. Emoyhtiö Aktia Pankki Oyj:n varainhoidolla on mandaatti henkiyhtiön korko- ja osakesijoituksista ja nimetty salkunhoitaja vastaa operatiivisesta hallinnosta. Hallitus vastaa strategisista sijoituksista ja kiinteistösijoituksista.

Konsernin riskienhallinta valvoo riskitasoja ja limiittejä. Vuodesta 2019 konsernin ALM-yksikkö on myös osallistunut erityisesti korkoriskin hallintaan ja sijoitussalkun kokonaissuunnitteluun. Samasta yksiköstä nimettiin vuoden 2021 aikana henkiyhtiön sijoitussalkulle oma sijoitusvastaava.

Vuonna 2021 yhtiön sijoitusten tuotto ilman sijoitussidonnaisten vakuutusten sijoituksia oli 1,3 % (3,8 %) markkina-arvon mukaan. Kirjatun nettosijoitustuloksen heilahtelut tulevat ennen kaikkea sijoitussidonnaisten säästöjen arvonmuutoksesta, ja niitä verrataan sijoitussidonnaisen vastuuvelan vastaavaan muutokseen.

Korkosidonnaisten vakuutusten katteena olevan salkun tavoitteena on saavuttaa vähintään vakuutus-

säästöjen taattuja korkoja vastaava tuotto. Vuonna 2021 salkkuun on hankittu 8,0 (0,0) miljoonan euron edestä noteerattuja osakkeita rahastojen muodossa. Vaihtoehtoisten sijoitusmuotojen omistusosuus on myös lisääntynyt huomattavasti ja on nyt 24,8 (11,8) miljoonaa euroa. Rahamarkkinan osuus on noussut 90,3 (50,2) miljoonaan euroon ja kiinteistöjen osuus on noussut 88,1 (77,5) miljoonaan euroon. Vuoden aikana on lisäksi suojauduttu korkoriskeiltä koronvaihtosopimusten avulla. Korkopuolella sijoituksia myytiin niin, että korkosalkun kokonaisarvo (ilman rahamarkkinaa) on nyt 384,9 (437,0) miljoonaa euroa. Salkun kokonaisarvo on noussut 642,0 (602,2) miljoonaan euroon yhtiön lokakuun Tier 2 -emission seurauksena.

Taulukko 3

Henkiyhtiön sijoitussalkun allokointi sijoituslajeittain

1 000 euroa	31.12.2021		31.12.2020	
Osakkeet	8 034	1,3 %	-	-
Korkosijoitukset	384 876	60,0 %	437 030	72,6 %
Valtionobligaatiot	116 555	18,2 %	119 221	19,8 %
Rahoituslaitosten jvk:t	37 318	5,8 %	62 739	10,4 %
Covered bonds	13 843	2,2 %	36 790	6,1 %
Seniorivelkakirjat	12 327	1,9 %	13 578	2,3 %
Etuoikeudeltaan huonommat velkakirjat	11 148	1,7 %	12 371	2,1 %
Muiden yritysten jvk:t	157 460	24,5 %	184 579	30,6 %
Seniorivelkakirjat	71 227	11,1 %	91 320	15,2 %
Etuoikeudeltaan huonommat velkakirjat	84 283	13,1 %	91 276	15,2 %
Vakuudelliset lainat	1 950	0,3 %	1 983	0,3 %
Kasvumarkkinat	45 557	7,1 %	43 160	7,2 %
High yield -velkakirjat	24 432	3,8 %	23 976	4,0 %
Kaupan rahoitus	3 035	0,5 %	3 355	0,6 %
Yhdistelmärahastot	519	0,1 %	-	-
Vaihtoehtoiset sijoitusmuodot	24 774	3,9 %	11 768	2,0 %
Private Equity & Venture capital	18 855	2,9 %	11 768	2,0 %
Infrastruktuurirahastot	5 919	0,9 %	-	-
Kiinteistöt	88 137	13,7 %	77 466	12,9 %
Suorat omistukset	47 181	7,3 %	40 402	6,7 %
Kiinteistörahastot	40 956	6,4 %	37 064	6,2 %
Rahamarkkina	90 306	14,1 %	50 200	8,3 %
Johdannaiset	-869	-0,1 %	-	-
Tiliraha ja käteinen	46 718	7,3 %	25 766	4,3 %
Yhteensä	641 976	100,0 %	602 230	100,0 %

Taulukossa 3 kuvaillaan arvopaperit suoran omistusrakenteen mukaan. Esimerkiksi kehittyville markkinoille sijoittavissa rahastoissa on myös inflaatiolinkattuja joukkovelkakirjoja ja valuuttajohdannaisia.

Taulukko 4

Sijoitustoiminnan nettotulot	Nettotulot	Sijoitettu pääoma	Sijoitetun pääoman tuotto	Sijoitetun pääoman tuotto
1 000 euroa	2021			2020
Korkosijoitukset yhteensä	-3 833	529 098	-0,72 %	4,73 %
Lainasaatavat	-3 899	77 962	-5,00 %	52,79 %
Joukkovelkakirjat	-132	323 841	-0,04 %	1,08 %
Muut	198	127 295	0,16 %	0,28 %
Osakesijoitukset yhteensä	5 261	21 144	24,88 %	-1,94 %
Noteeratut osakkeet	1 365	5 965	22,89 %	-
Pääomasijoitukset	3 896	14 636	26,62 %	-1,94 %
Muut ei-noteeratut osakkeet	-	544	-	-
Kiinteistösijoitukset yhteensä	8 204	76 645	10,70 %	0,17 %
Suorat kiinteistösijoitukset	6 860	39 770	17,25 %	-4,41 %
Kiinteistörahastot	1 344	36 874	3,65 %	7,07 %
Muut sijoitukset				-
Hedgerahastosijoitukset				-
Hyödykesijoitukset				-
Muut				-
Sijoitukset yhteensä	9 632	626 887	1,54 %	4,07 %
Tulot ja menot, joita ei kohdisteta eri sijoituslajeihin	-1 628	626 887	-0,26 %	-0,22 %
Nettotulot	8 004	626 887	1,28 %	3,85 %

A.4. Muiden toimien tuloksellisuus

Yhtiö ei harjoita muuta kuin yllä olevissa luvuissa kuvattua toimintaa.

A.5. Muut tiedot

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 työjärjestysten 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 pääomatarjoista, riskinhallinnan suuntaviivoista, sisäisen valvonnan ja riskinhallinnan säännöistä, raportointirutiineista, eturistiriitojen välttämiseen ja hallitsemiseen liittyvistä toimintaohjeista, organisaatorakenteesta ja henkilöstöpolitiikasta, sekä compliance-menetelmistä, ulkoisesta viestinnästä ja sisäisestä tiedonkulusta.

Toimitusjohtaja vastaa yhtiön päivittäisestä hallinnosta hallituksen ohjeiden ja direktiivien mukaisesti. Operatiivisen johtoryhmän tehtävä on tukea toimitusjohtajaa ja hallitusta liiketoiminnan suunnittelussa ja operatiivisessa johtamisessa, sekä valmistella asioita hallituksen käsiteltäväksi. Luvusta B.2. ilmenevät yhtiön keskeiset toiminnot ovat myös vastuussa ensimmäisen puolustuslinjan riskienhallinnasta omilla alueillaan, ja toisen puolustuslinjan riippumaton riskienhallinta on konsernin riskienhallintatoiminnon vastuu.

Juha Hammarén on vuoden aikana toiminut yhtiön hallituksen puheenjohtajana. Muita hallituksen jäseniä vuoden aikana ovat olleet Outi Henriksson sekä Juha Volotinen (21.3.2021 asti) ja Anssi Huhta (22.3.2021 lähtien). Hallitus on kokoontunut 21 kertaa vuoden aikana. Riikka Luukko on toiminut toimitusjohtajana. Operatiiviseen johtoryhmään on lisäksi kuulunut Seppo Sibakov, Tommi Lindqvist, Sam Olin, Tove Gustafsson (7.10.2021 asti), Anu Koskenvuo (25.10.2021 lähtien), Ville Niiranen (8.11.2021 lähtien), Ville Hemmilä (16.12.2021 lähtien) sekä henkilöstöedustaja Johanna Sariola. Cristel Gustafsson on toiminut operatiivisen johtoryhmän sihteerinä.

Yhtiön ulkoinen tilintarkastaja tilikaudelle 2021 oli KPMG Oy Ab, josta KHT Petter Westerback oli päävastuullinen tilintarkastaja.

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, Johan Hammarén, Maria Jerhamre Engström, Johannes Schulman, Harri Lauslahti ja Olli-Petteri Lehtinen jatkoivat jäseninä. Timo Vättö aloitti uutena jäsenenä ja Mikko Ayub jatkoi 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 pääomankäyttöön liittyviä tehtäviä. Henkiyhtiön salkunhoitaja toimii tässä valiokunnassa sijoituksiin liittyvien asioiden esittelijänä.

Yhtiöllä ei ole ollut merkittäviä transaktioita osakkeenomistajien, hallitusten jäsenten tai muiden ylimmän johdon jäsenten kanssa raportointijakson aikana.

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 suoritusperusteinen 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:

- Sijoitusstrategia sekä taseriskit ja -hallinta
- Myynti, myynnin tuki ja myyntikanavat
- Tuotekäsittely ja -kehitys, IT-toiminta
- Asiakassuhteet, prosessit ja HR
- Talous ja vakuutustekniikka
- Hallinnointi, sääntely ja compliance
- Aktuaaritoiminto.

Keskeisten toimintojen vastuulliset esimiehet ovat yhtiön operatiivisen 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 toimenkuviissa.

Lainsäädännön keskeisen toiminnon vastuulliselle esimiehelle asetettavat 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 säädelään ja hallitaan konserniperspektiivistä. Henkityhtiön hallitus on kuitenkin viime kädessä vastuussa henkityhtiön hallinnosta.

Vaikka suuri osa linjatason päivittäistä työtä koskevasta päätöksenteosta tehdään konsernitasolla, henkityhtiön 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 vakuutusriskit, mukaan lukien vakuutustoimintaan liittyvät operatiiviset riskit.

Vuonna 2021 on jatkettu strategiaa, jonka mukaan myyntiä ohjataan valittuihin riskivakuutuksiin ja sijoitussidonnaisiin säästö- ja eläkevakuutuksiin. Korkosidonnaisten vakuutuskantojen varat on edelleen haastavaa sijoittaa siten, että taatun koron taso saavutetaan. Sijoituspolitiikka yleisesti ja erityisesti korkoriskienhallinta ovat siten strategisia alueita, joita käsitellään säännöllisesti yhtiössä. Nämä alueet liittyvät myös vahvasti konsernin yhteiseen limiitti- ja sijoitussuunniteluun, mikä tarkoittaa sitä, että konsernin riskivaliokunnalla ja ALCO-komitealla on keskeinen rooli päätöksenteossa, ja ne tekevät yhteistyötä henkityhtiön sijoituksista vastaavien tahojen sekä uuden ALM-yksikön kanssa.

B.3.2. Riskienhallintatoiminto

Aktia-konsernin riskienvalvontatoiminto on riippumaton liiketoiminnasta ja se valvoo sekä arvioi riskien hallintaa konsernissa sekä tytäryhtiöissä, ja raportoi riskeistä johtoryhmälle ja hallitukselle. Toiminto valvoo, että konsernin kaikissa toiminnoissa on asialliset mittaus-, analyysi- ja seuranta-menettelyt, ja tekee arvioiteja konsernin kokonaisriskitilanteesta. Tytäryhtiöiden riskienvalvonnassa huomioidaan näiden liiketoiminnan sekä sääntelyn erityispiirteet. Riskienvalvontatoimintoa ohjaavat yksikön periaatteet ja vuosisuunnitelma, jotka vahvistetaan vuosittain konsernin hallituksessa. Konsernin yhteiset dokumentoidut riskienhallintatoiminnon ohjeet, joissa määritellään riskienhallintastrategia, on hyväksytty erikseen henkityhtiön hallituksessa. Riskinsietokyvyn rajat määritellään yhdessä konsernin limiittipolitiikan kanssa. Riskienvalvontatoiminto raportoi lisäksi neljännesvuosittain ja tarvittaessa suoraan henkityhtiön hallitukselle.

Risk and Compliance -yksikön esimies raportoi suoraan konsernin toimitusjohtajalle. Vuonna 2021 osastoa johti Elina Aartola-Mäkelä ja tammikuusta 2022 sitä johtaa Tommi Orpana. 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.

Henkityhtiöllä on erillinen riskienhallintasuunnitelma, jonka tarkoituksena on tunnistaa ja määritellä mittausmenettelyt erityisesti henkityhtiölle. Tämän asiakirjan hyväksyy henkityhtiön hallitus. Riskinmittausmenettelyt keskittyvät vakuutus-toiminnan kannalta olennaisiin riskeihin ja erityisesti siihen, kuinka riskejä mitataan Solvenssi II:n ja yhtiön oman riski- ja vakavaraisuusarvioinnin (ORSA) yhteydessä.

B.3.3. Riski- ja vakavaraisuusarviointi

Henkiyhtiöllä on erillinen direktiivi, jossa määritellään vuosittainen prosessi, jonka mukaan yhtiön oma riski- ja vakavaraisuusarviointi (ORSA) tehdään. Henkiyhtiön ORSA-prosessin on tarkoitus osua ajallisesti yhteen konsernin ICAAP-prosessin 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.

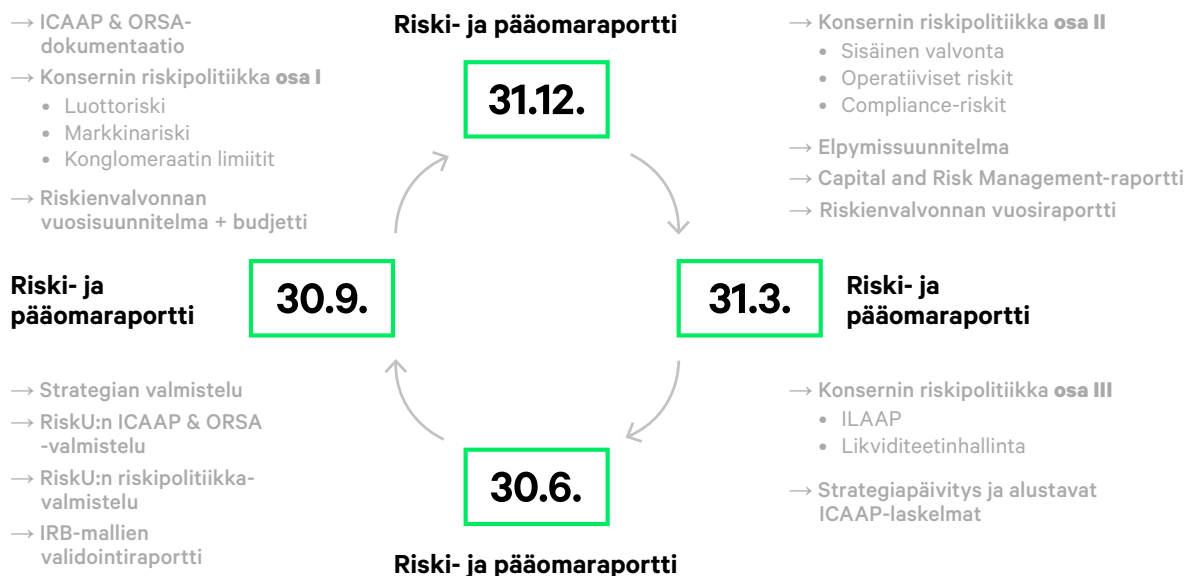
Koska yhtiö on riippuvainen konsernisuunnittelusta esim. riskinottohalun, strategian ja pääomasuunnittelun osalta, on tarkoituksenmukaista, että ne suunnitellaan mahdollisimman suurelta osin samanaikaisesti muiden konserniyhtiöiden kanssa. Tämän takia henkiyhtiön strategia- ja pääomasuunnittelu on tärkeä osa ICAAP-suunnittelua. Henkivakuutustoi- mintaan linkitettyjen osa-alueiden, kuten vakuutusteknisten riskien ja vakuutusten liiketoimintariskien käsittely on keski- tetty ORSA-raporttiin.

ORSA-prosessin vuosikello alkaa konsernin ja henkiyhtiön strategian päivittämisellä keväällä ensimmäisen neljännek- sen jälkeen, kun konsernin riskivaliokunta on ottanut kantaa ensimmäisen neljänneksen riskiraportointiin. Sen jälkeen ris-

kienvälvonta 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 riskivaliokun- nassa sekä kussakin hallituksessa, ja hallitukset hyväksyvät ne.

Henkiyhtiön hallituksella on lopullinen vastuu yhtiön ohjaa- misesta, ja se on siten vastuussa myös ORSA-prosessista. Henkiyhtiön hallituksen kuuluu esittää oma näkemyksensä suunnittelusta strategiasta konsernihallitukselle strategian päivittämisen yhteydessä ja osallistua asiantuntemuksel- laan sen muotoiluun. Lisäksi hallituksen on osallistuttava yhteistyössä riskienvalvonnan ja aktuaaritoiminnon kanssa ORSA-riskiparametrien, riskinottohalun ja limiittien vuosittai- sen päivityksen valmistelevaan työhön. Hallitus myös hyväk- syy 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.

Kuvio 5



Riskienvallonta ja vakuutustekninen yksikkö ovat vastuussa ORSA-arviointia varten tarvittavien riskilukujen, laskelmien ja raporttien tuottamisesta. Riskienvallonnan 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. Riskienvallonta tuottaa myös ORSA-arvioinnin, sisäisen riski-raportin ja ORSA-valvontaraportin yhdessä vakuutusteknisen yksikön kanssa. Riskienvallonta ja aktuaaritoiminto auttavat tarvittaessa asiantuntijalausunnoilla kunkin hallituksen kokouksissa ORSA:a tai ICAAP:ia koskevissa kysymyksissä.

Konsernin ALM-yksikkö osallistuu aktiivisesti pääoman kattavuuteen ja sijoitustoimintaan liittyvien asioiden suunnitteluun myös henkityhtiön osalta ja vuodesta 2021 lähtien yksikössä on henkityhtiölle nimetty resurssi.

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 ORSA:n avainluvut tuotetaan neljännesvuosittain. Käytännössä seurantalaskelmia tehdään myös päivittäisellä tasolla. Tiheyttä voidaan vaihtaa tarvittaessa siten, että laaditaan ylimääräisiä raportteja. Avainluvut on kuitenkin aina raportoitava ohjaaville elimille neljännesvuosittain.

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

- 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 rahavaroina vakuutusveloitteiden vaatimassa tahdissa
- konserni- ja segmenttituloksen volatilitteettia 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 riskienvallonta 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. Riskienvallontatoiminto valvoo riskiasemia ja limiittejä. Hallitus on hyväksynyt sijoitussuunnitelman viimeksi 26.10.2021.

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 23.11.2021.

Yhtiön kuvaus hallintojärjestelmästä – hallituksen työjärjestys ja yhtiön valmiussuunnitelma mukaan lukien – tarkistetaan vuosittain. Hallitus on hyväksynyt hallintojärjestelmän tarkistuksen 23.11.2021 ja valmiussuunnitelman tarkistuksen 26.10.2021.

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

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

Yllä mainitut kriittiset valvovat toiminnot eivät ole vuoden 2021 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 sovellettavien sääntöjen tuntemisessa ja noudattamisessa, sekä sääntöjen puutteelliseen noudattamiseen liittyvien riskien tunnistamisessa, käsittelemisessä ja raportoinnissa.

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 tarkastussuunnitelun 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 aktuaaritoiminto koostuu siitä organisaatiokokonaisuudesta, joka vastaa VYL:n 6 luvun 18 § ja 20 § mukaisista lakisääteisistä tehtävistä. Vuoden 2021 aikana toiminto on koostunut kahdesta aktuaarista, vastuullisen vakuutusmatemaatikon ollessa heistä toinen. Toiminnon riippumattomuus varmistetaan sillä, että aktuaaritoiminto raportoi toiminnon vastuualueisiin kuuluvissa asioissa suoraan yhtiön hallitukselle. Yhtiön muista matemaattisista tehtävistä vastaa pääaktuaarin johtama vakuutustekninen yksikkö. Pääaktuaari toimii myös yhtiön vastuullisena vakuutusmatemaatikkona.

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 ORSA:n laatimiseen.

Aktuaaritoiminto antaa lisäksi hallitukselle lausuntoja siitä, ovatko jälleenvakuutusjärjestelyt tarkoituksenmukaisia, sekä yhtiön yleisestä vakuutuspolitiikasta. Aktuaaritoiminto antaa hallitukselle vähintään kerran vuodessa raportin suorittamistaan 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 tilintarkastajien 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 käyttämistä koskevat erityiset säännöt. Compliance-toimintoa on konsultoitava sellaista toimintaa suunniteltaessa.

Henkiyhtiön tuotteiden ja palveluiden myyntiä hoitavat asiamiehet, mikä tarkoittaa sitä, että myynti tapahtuu lain vakuutusten tarjoamisesta (234/2018) mukaan. Vaikka suuri osa myynnistä tapahtuu emoyhtiö Aktia Pankki Oyj:n kautta, käytetään myös muita asiamiehiä, ennen kaikkea POP Pankkeja, Pohjantähti Keskinäistä Vakuutusyhtiötä, Jeppis Investiä, Suomen Yrittäjäturvaa, Suomen Hypoteekkiyhdistystä ja Ålands Ömsesidiga Försäkringsbolagia. Yhtiö on ulkoistanut osan hallinnon ja hallintojärjestelmän kannalta olennaisista toiminnoista emoyhtiölle. Näihin kuuluvat esim. riskienvalvonta, compliance, 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 erillissopimus, jossa 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 2021 ORSA-arvioinnissa markkinariskin kontribuution arvioitiin olevan 63,1 % (63,1 %) koko sisäisestä ORSA-pääomatarpeesta, kun taas vakuutustekniset riskit olivat 34,3 % (34,6 %), operatiiviset riskit 2,0 % (1,8 %) ja muut riskit 0,6 % (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 suurilla summilla voidaan pitää omalla riskillä. Ylimenevä osa jälleenvakuutetaan. Hallitus hyväksyy vuosittain jälleenvakuutusjärjestelyt pääaktuuarin 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.

Henkiyhtiön sijoitussalkku koostui 74,0-prosenttisesti (80,9 %) korkopapereista 31.12.2021. Lisäksi 13,7 % (12,9 %) on sijoitettu suoriin kiinteistöomistuksiin tai kiinteistörahastoihin, 1,3 % (0,0 %) noteerattuihin osakkeisiin sekä 3,9 % (2,0 %) vaihtoehtoisiiin sijoituksiin (käytännössä listaamattomiin osakkeisiin ja pääomasijoitusrahastoihin). Raportointihetkellä sijoituksista 7,3 % (4,3 %) oli kassavaroissa. Korkosidonnaisten vastuiden katteena oleva koko salkku oli 642,0 (602,2) miljoonaa euroa. Sijoitussidonnaisten vastuiden katteena oleva salkku koostuu sijoitusinstrumenteista, jotka vakuutuksenottajat ovat valinneet, ja ne olivat raportointihetkellä 1 155,3 (966,5) miljoonaa euroa. Omistettujen osuuksien positiota tarkistetaan päivittäin, jotta se vastaa vakuutuksenottajien linkitettyihin salkkuihinsa tekemiä muutoksia.

Sijoitussalkussa on myös sellaisia instrumentteja, joiden täydellistä riskiprofiilia ei ole mahdollista arvioida. Esimerkki tällaisesta instrumentista on rahastoihin sijoittava rahasto, kun yhtiöllä ei ole riittävää tietoa rahastojen sisäisistä kohde-etuksista. Varovaisuusperiaatetta noudatetaan näiden instrumenttien osalta siten, että määrää on rajoitettu limiittien avulla ja riskilaskennassa niiden suhteen käytetään turvaavia oletuksia. Kokonaisuutena salkussa on vain vähän tähän kategoriaan kuuluvia instrumentteja ja käytännössä kyse on sijoitusrahastoista pääoma- ja infrastruktuurisegmenteissä.

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.

Riskiherkkyyden mittaamiseen käytetään Solvenssi II -standardimenetelmän lisäksi myös konsernin sisäistä metodologia, markkinariskilimiittiä. Markkinariskilimiitti on kiinteä eurosumma, jonka on kaikkina aikoina ylitettävä vertailulukunsa. Vertailulukku 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 oli vuonna 2021 100 miljoonaa euroa, ja sitä korotetaan 105 miljoonaan euroon vuodelle 2022.

Yhtiön riskiluku 31.12.2021 oli 85,8 (85,3) miljoonaa euroa, ja se ylitti siten 105 (100) miljoonan euron limiittinsä 122,4 % (117,2 %) kateasteella. Yksittäisten riskien riskilukuja käsitellään erikseen tämän luvun osaluvuissa. Markkinariskilimiitin vertailulukuksi määritellään 80 % yksittäisiä riskejä vastavaa korreloidusta summasta. 20 %:in vähennys vastaa yhteisöveron vaikutuksista.

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

C.1. Vakuutusriski

Vakuutusriskillä tarkoitetaan sitä riskiä, että vakuutus sopimuksista 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. Jälleenvakuutusjärjestelyjen sopivuus arvioidaan vähintään vuosittain.

Vakavaraisuuslaskelmassa vakuutusriskit jaetaan lyhenyneeseen tai pidentyneeseen elinikään liittyviin riskeihin, vammautumiseen ja sairauteen, asiakaskäyttäytymiseen, hoitokustannuksiin ja katastrofiriskeihin. Näiden pääomavaatet 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 67,4 (65,1) miljoonaa euroa ja sairausvelvoitteiden 3,4 (21,9) miljoonaa euroa 31.12.2021. Henki- ja sairausvelvoitteiden osariskien välinen jako löytyy taulukosta 6:

Taulukko 6

Osariskit (1 000 euroa)	31.12.2021		31.12.2020	
	Henki	Sairaus	Henki	Sairaus
Kuolevuusriski	8 789	7	7 979	40
Pitkäikäisyysriski	9 489	40	10 580	43
Työkyvyttömyys- ja sairastuvuusriski	331	2 678	424	18 288
Raukeamisriski	49 861	360	47 985	6 083
Hoitokuluriski	18 877	927	17 808	3 646
Katastrofiriski	4 924	422	4 876	435
Hajautus	-24 876	-984	-24 531	-6 646
Vakuutusriski	67 395	3 449	65 121	21 891

Henkivakuutusvelvoitteiden osalta muutos edelliseen jaksoon verrattuna johtuu pääasiassa vakuutuskannan kehityksestä vuoden aikana. Pieniä muutoksia on myös tehty niihin olettuksiin, joihin kassavirtaennusteet perustuvat. Pääasiallinen syy sairausvelvoitteiden vakuutusriskin pienenemiseen on muutos sopimusrajojen tulkinnessa suurelle osalle kyseisistä velvoitteista. Muutos tarkoittaa sitä, että tulevia vakuutusmaksuja ja niihin liittyviä velvoitteita ei enää huomioida ajallisesti yhtä pitkälle tulevaisuuteen kuin ennen.

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

C.2. Markkinariski

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

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

Korkoriski on merkittävin yhtiön vakuutusvastuusiin liittyvä markkinariski, ja se vaikuttaa toisaalta tuottovaatimusten ja taatun asiakaskoron kautta kannattavuuteen, toisaalta varojen ja velkojen markkina-arvostuksen kautta vakavaraisuuteen. Vakavaraisuuden kannalta korkoriski 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.

Numeerisesti yhtiön korkoriski on pienentynyt kokonaisuudessaan huomattavasti vuoden 2021 aikana. Koska Solvenssi II-kehikossa ei sovelleta mitään stressiä negatiivisille koroille, korkoriski on käytännössä ollut nolla suuren osan vuodesta SCR-laskennassa. EIOPA on ehdotuksessaan Solvenssi II-kehikon tarkistamiseksi ehdottanut todenmukaisempaa menetelmää korkoriskille, missä stressi olisi yhdistelmä prosentuaalista ja additiivista stressiä. Lisäksi sitä sovellettaisiin kaikkiin korkomaturiteetteihin, riippumatta niiden perustoista.

Korkoriskillä on merkitystä yhtiön taseeseen, vaikka sääntely ei nykymuodossa sitä tehokkaasti huomioikaan, ja sisäisessä laskennassa käytetty menetelmä, jossa myös negatiiviset korot saavat stressikertoimen, kuvailee riskiä huomattavasti paremmin. Sisäisessä mallissa korkoriskikomponentti laski 43,8 miljoonasta eurosta 25,3 miljoonaan euroon ja SCR-laskennassa riski oli 0,0 (0,2) miljoonaa euroa. Tämä johtuu osittain korkosalkun duraation noususta mutta myös viivästettyjen koronvaihtosopimusten käyttämisestä korkosuojana. Sopimusten delta-arvo on noin 10 000 euroa per bp ja sopimus. Viisi sopimusta oli tehtynä 31.12.2021 mennessä ja noin 26 % yhtiön AOL:in (assets-over-liabilities) korkoriskistä oli suojattu. Raportointiajankohtana korkoherkkyys oli -443 000 euroa per peruspiste vakuutustekniselle vastuuvälille, 254 000 euroa korkosijoituksille ja 49 000 euroa koronvaihtosopimuksille.

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

Luottospreadriski on edelleen merkittävä riski yhtiölle, vaikka se on pienentynyt jonkin verran vuoden aikana ja sisäisessä markkinariskilimiitissä se on nyt 23,4 (26,2) miljoonaa euroa. SCR-laskennan mukaan riski on 27,8 (28,6) miljoonaa euroa. Vähennys johtuu osittain riskille altistuneiden kohde-etuuk-sien vähentämisestä mutta myös mallin parametrien uudelleenkalibroinnista. Etenkin salkkuun kuuluvan ja ison erän kattavan Alandian Tier 2 -lainan korkokäyrän stressipara-

metriä pienennettiin aiemman päätöksen mukaisesti, jotta se vastaisi paremmin Solvenssi II -laskennassa käytettyä menetelmää. Luottospreadriski on edelleen kiinteistöriskin lisäksi sijoitussalkun pääasiallinen ansaintariski mutta osakeriskin merkitys on lisääntynyt tässä suhteessa.

Osakeriskiä sisältävät omistukset liittyvät pääasiassa pääomasijoitusrahastoihin ja vastaaviin vaihtoehtoihin sijoitukseen, jotka kuitenkin tällä hetkellä ovat kasvava sijoitusluokka. Salkussa oli 31.12.2021 taas pörssiosakkeita 8,0 miljoonaa euron edestä. Salkuissa, joilla katetaan sijoitussidonnaiset vakuutukset, on kuitenkin suuri osuus osake- tai yhdistelmärahastoja, ja vaikka riski on suurimmaksi osin vakuutusnot-tajan vastuulla, kantojen suuruus vaikuttaa osakeriskin lisääntymiseen. Osakeriski oli 31.12.2021 sisäisen mallin mukaisesti 33,8 (18,3) miljoonaa euroa. SCR-laskennassa riski on 26,5 (13,6) miljoonaa euroa samana ajankohtana.

Henkiyhtiön kiinteistöriski aiheutuu sijoituksista epäsuoriin kiinteistöinstrumentteihin, esimerkiksi kiinteistörahastoihin, tai suoriin kiinteistöomistuksiin. Vuodenvaihteessa kiinteistö-sijoitukset olivat 88,1 (77,5) miljoonaa euroa. Monet kohteista ovat lainoitettuja, mikä nostaa kiinteistöriskiä omistusten arvoon verrattuna. Kiinteistöriski on osakeriskin jälkeen toiseksi suurin riski yhtiön sisäisessä laskelmassa ja se on 33,0 (31,4) miljoonaa euroa. Riskiluvut ovat samat SCR-laskennassa. Kiinteistöpositioita koskevia limiittejä on vuoden aikana uudistettu paremmin vastaamaan likviditeettiriskejä, jotka liittyvät suhteellisen pysyvään salkkuun tilanteessa, jossa korkosidonnaisten vakuutusten säästöt vähenevät voimakkaasti ja salkun on kokonaisuutensa pystyttävä seuraamaan tätä kehitystä.

Valuuttariski korkosidonnaisten vakuutusten salkussa aiheutuu korkorahastoista, jotka sijoittavat Yhdysvaltain dollareissa tai paikallisissa valuutoissa liikkeeseen laskettuihin kehittyvien markkinoiden valtionvelkakirjoihin. Lisäksi osa pääomasijoitusrahasto-omistuksista on Yhdysvaltain dollareissa tai muissa eurooppalaisissa valuutoissa. Sijoitussidonnaisissa salkuissa on osake- ja korko-omistuksia noin sadassa valuutassa, jotka liittyvät kaikkialle maailmaan sijoitaviin rahastoihin. Valuuttariski on pienin markkinariskeistä sisäisessä mallissa ja sen suuruus oli vuodenvaihteessa 16,3 (14,0) miljoonaa euroa. SCR-laskennassa riski on 14,2 (11,9) miljoonaa euroa.

Keskittymäriskiä esiintyy, kun salkussa on monia erilaisia saman yhtiön tai konserniryhmän sijoitusinstrumentteja. Salkku on hyvin hajautettu, eikä se sisällä suurempia keskittymiä, pois lukien Alandian pääomalaina, jonka nimellisarvo on 60 miljoonaa euroa. Laina vastaanotettiin maksuna Liv-Alandian vakuutuskannan siirron yhteydessä 2020. Sisäisessä mallissa keskittymäriskille ei ole erillistä numeerista komponenttia, mutta riskit pidetään käytännössä toivottujen rajojen sisäpuolella limiittien avulla. SCR-laskennassa keskittymäriski oli 12,9 (13,8) miljoonaa euroa 31.12.2021.

Sisäisessä mallissa käytetyt korkosokit perustuvat historiallisiin korkovaihteluihin, ja ne heijastavat sekä korkeiden että matalien korkojen skenaarioita. Taulukossa 7 esitetyt riskikomponentit on laskettu seuraavalla tavalla määritettyjen stressiskenaarioiden mukaan:

Korkoriskin stressivaikutusta ylöspäin mitataan langettamalla stressi, jota sovelletaan riskittömään, Euribor- tai swap-korkoihin 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 korkopistettä ylöspäin kunkin korkomaturiteetin kohdalla. Stressivaikutus tarkistetaan vuosittain kolmannen vuosineljänneksen yhteydessä, ja sitä aletaan soveltaa vuodenvaihteesta alkaen.

Korkoriskin stressivaikutusta alaspäin mitataan langettamalla stressi, jota sovelletaan riskittömään, Euribor- tai swap-korkoihin 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 korkopistettä alaspäin kunkin korkomaturiteetin kohdalla. Stressivaikutus tarkistetaan vuosittain kolmannen vuosineljänneksen yhteydessä, ja sitä aletaan soveltaa vuodenvaihteesta alkaen. Käytännössä ainoastaan stressivaikutuksella alaspäin on henkiyhtiön kannalta 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 %-persentiiliin perusteella, kun korkokomponentti on ensin luettu pois. Valtiokäyrissä otetaan lisäksi huomioon luottoluokitus stressikertoimen suuruutta mallintaessa. Pankki- ja yrityskäyrissä stressikertoimet vaihtelevat 25 ja 905 korkopisteen välillä ja valtiokäyrissä 23 ja 349 korkopisteen välillä. Kullekin sijoitukselle ominaista diskonttauskäyrää siirretään yhden-suuntaisesti 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 14,1 % ja 37,0 % välillä ja sokki alaspäin vaihtelee 9,5 % ja 26,0 % välillä.

Osake- ja kiinteistöriski kuvaa sitä riskiä, että osakkeiden ja kiinteistöjen markkina-arvo laskee. Pörssinoteeratuille osak-

keille sokki valitaan siten, että se vastaa 0,5 %-persenttiä (5. matalin 1 000 tapauksen joukosta) sellaisen indeksikoron arvomuutoksesta, joka koostuu kymmenestä globaalista osakeindeksistä. Sokki on 31.12.2021 alkaen -53 %. Sokki valittiin 31.12.2020 asiantuntijalausuntoon nojautuen ja oli silloin -50 %. Ei-pörssinoteeratuille osakkeille ja kiinteistöille sokki valitaan edelleen asiantuntijalausunnon perusteella, ja sokit ovat -60 % osakkeille ja -25 % kiinteistöille.

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

Taulukko 7

Riskianalyysi	Sijoitussalkku		Vastuuelva*		Yhteensä			
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	%**	31.12.2020	%**
	milj. euroa	milj. euroa	milj. euroa	milj. euroa	milj. euroa		milj. euroa	
Korkosidonnaiset erät								
Markkina-arvo	539,7	576,5	-436,9	-486,2	102,8	64,3 %	90,3	65,9 %
Korkoriski ylös	-28,6	-26,8	40,8	46,0	12,2	7,6 %	19,2	14,0 %
Korkoriski alas	41,6	39,9	-65,5	-81,9	-23,9	-15,0 %	-42,0	-30,7 %
Luottosprediriski	-22,3	-25,3	0,1	0,1	-22,2	-13,9 %	-25,2	-18,4 %
Valuuttariski	-9,8	-8,4	0,6	0,7	-9,2	-5,8 %	-7,7	-5,6 %
Osakeriski	-15,6	-3,8	1,5	1,7	-14,1	-8,9 %	-2,1	-1,5 %
Kiinteistöriski	-33,1	-31,4	0,0	0,0	-33,1	-20,7 %	-31,4	-22,9 %
Sijoitussidonnaiset erät								
Markkina-arvo	1 155,3	966,5	-1 098,3	-919,8	57,0	35,7 %	46,7	34,1 %
Korkoriski ylös	-15,4	-19,0	15,6	19,2	0,2	0,1 %	0,2	0,1 %
Korkoriski alas	16,4	23,0	-17,8	-24,8	-1,4	-0,9 %	-1,8	-1,3 %
Luottosprediriski	-21,4	-16,5	20,2	15,5	-1,2	-0,8 %	-1,0	-0,7 %
Valuuttariski	-127,6	-109,1	120,5	102,8	-7,1	-4,4 %	-6,3	-4,6 %
Osakeriski	-353,1	-273,3	333,4	257,2	-19,7	-12,3 %	-16,1	-11,8 %
Kiinteistöriski	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0 %	0,0	0,0 %
Yhteensä								
Markkina-arvo	1 695,0	1 543,0	-1 535,2	-1 406,0	159,8	100,0 %	137,0	100,0 %
Korkoriski ylös	-44,0	-45,8	56,4	65,2	12,4	7,8 %	19,4	14,2 %
Korkoriski alas	58,0	62,9	-83,3	-106,7	-25,3	-15,8 %	-43,8	-32,0 %
Luottosprediriski	-43,7	-41,8	20,3	15,6	-23,4	-14,6 %	-26,2	-19,1 %
Valuuttariski	-137,4	-117,5	121,1	103,5	-16,3	-10,2 %	-14,0	-10,2 %
Osakeriski	-368,7	-277,2	334,9	258,9	-33,8	-21,2 %	-18,3	-13,3 %
Kiinteistöriski	-33,1	-31,4	0,0	0,0	-33,1	-20,7 %	-31,4	-22,9 %

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

** Prosenttiosuus lasketaan markkina-arvotetusta salkun ja vastuuelvan ylijäämästä (159,8 vuonna 2021).

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 vakuutuksenottajista. Näihin liittyvät riskit ovat kuitenkin pienet tuoteominaisuuksien ja ehtojen vuoksi, sillä maksamaton maksu johtaa lisäksi useimmissa tapauksissa vakuutussopimuksen irtisanomiseen.

Suurimmat luottoriskit liittyvät siksi seuraavan tyyppisiin sopimuksiin:

- tilivaluutta (pankissa)
- johdannaiset
- jälleenvakuutussopimukset.

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.

Vuonna 2021 on tehty johdannaisopimuksia koronvaihtosopimusten muodossa, joista aiheutuu luottoriskiä johdannaisen vastapuoliin nähden. Yhtiöllä on käytössä päivittäinen CSA-vakuudenvaihtoprosessi, joka vähentää riskejä huomattavasti. Johdannaisia löytyy myös useista rahastoista mutta näissä tapauksissa yhtiöllä ei ole suoria veloitteita vastapuolia kohtaan. Sama pätee myös niihin rahastoihin, joita tarjotaan asiakkaille sijoitussidonnaisten vakuutusten kautta, ja jotka voivat myös sisältää johdannaisia.

Näin ollen yhtiö ei huomioi luottoriskiä erikseen sisäisessä mallinnuksessa, vaan suorien ja epäsuorien johdannaisten riski lasketaan nollaksi vakuudenvaihdon ansiosta. Jos vakuudenvaihtoa ei ole, riski lasketaan sisäisissä malleissa osaksi spreadriskiä. SCR-laskennassa luottoriskille on oma komponenttinsa, joka ei salli sataprosenttista riskivähennystä vakuudenvaihdon avulla. SCR-komponentti luottoriskille on sen myötä vuoden aikana suurentunut, ollen nyt vuodenvaihteessa 2,3 (1,0) miljoonaa euroa. Tähän riskilukuun sisältyy myös jälleenvakuutusvastapuolten luottoriski.

C.4. Likviditeettiriski

Riittämättömän likviditeetin riski voi realisoitua, jos yhtiöllä ei tiettyä aikana ole riittäviä varoja veloitteidensa täyttämiseen, esimerkiksi sellaisessa tilanteessa, jossa varojen realisointi ei onnistuisi riittävän nopeasti.

Riskiä hallitaan pitämällä riittävää kassavarojen puskuria lähitulevaisuudessa tapahtuvia maksuja varten. Salkku on vuoden aikana muuttunut ja sisältää nyt yhä enemmän instrumentteja ilman kiinteitä kassavirtoja. Suurimmilta osin salkun varat ovat kuitenkin erittäin likvidejä ja ne voidaan realisoida lyhyessä ajassa. Yhtiön likviditeettiriski arvioidaan näin ollen edelleen pieneksi. Vuoden aikana tehdyt johdannaisopimukset ja niiden vakuudenvaihtoprosessi tuovat kuitenkin mukanaan likviditeettitarpeen, mikäli korot nousevat. Yhtiön ORSA:ssa tällaisen likviditeetin tarve arvioitiin siinä tutkittujen skenaarioiden mukaan olevan enimmillään n. 6 miljoonaa euroa. Yhtiön nykyiset käteisvarat ja limiitit ovat tässä suhteessa turvaavia.

Yhtiö tutkii myös mahdollisuutta tehdä takaisinostosopimuksia, joka johtaisi käteisvarojen suurempaan hyödyntämiseen, sillä tällä tavalla lyhytaikaisia käteisvaratarpeita voisi rahoittaa likvidien velkakirjojen lainanannolla.

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvä odotettavissa oleva voitto Komission delegoidun asetuksen (EU) 2015/35 artiklan 260.2 mukaisesti laskettuna oli kokonaisuudessaan 98,6 miljoonaa euroa 31.12.2021.

C.5. Operatiivinen riski

Aktia-konsernin operatiivisten riskien hallintapolitiikan on vahvistanut konsernin hallitus ja henkityhtiön 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 henkityhtiön että konsernin hallitukselle.

Henkivahvistuksen 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

- prosessiriskien
- tavoitteisiin, suunnitteluun ja raportointiin liittyviin riskeihin
- projektiriskien
- IT-riskien
- henkilöstöriskien
- ulkopuolisiin toimijoihin liittyviin riskeihin
- rikoksen riskien
- fyysisen turvallisuuden vaarantamisen riskien.

Nämä kvantifioidaan ja lasketaan yhteen operatiivisen riskin yhteisriskiluvuksi. Tämä luku oli 4,9 (4,1) miljoonaa euroa 31.12.2021. Virallisessa vakavaraisuuslaskelmassa operatiivinen riski oli 3,5 (3,4) 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 verosaamisia. Yhtiö huomioi laskennallisia verosaamisia solvenssilaskennan taseessa vain siltä osin kun laskennallisia verovelkoja on vastaavissa määrin taseen velkapuolella.

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	58,2 %
Siteerattu markkinahinta aktiivisilla markkinoilla samankaltaiselle arvopaperille	20,7 %
Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät	13,1 %
Kiinteistöjen arvostus	7,9 %
Sijoitussidonnainen salkku	
Siteerattu markkinahinta aktiivisilla markkinoilla samalle arvopaperille	100,0 %

Suurin osa rahoitusvälineistä arvioidaan siis oman markkinoilla siteeratun hintansa mukaan. Luokkaan "siteerattu markkinahinta aktiivisilla markkinoilla samankaltaiselle arvopaperille" kuuluvat Alandian Tier 2-lainat sekä sijoitustodistuksia, jotka on tehty suoraan vastapuolen kanssa. Luokasta "vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät" löytyvät pääomasijoitukset ja kiinteistörahasto-omistukset, joiden kiinteistöjä koskevat arvostukset perustuvat kolmansien osapuolten arvioihin ja pääomasijoituksia koskevat arvostukset rahastonhoitajan arvioihin, koska ne ovat sijoituksen luonteen vuoksi usein parhaat sijoituksesta saatavilla olevat tiedot. Suoraan omistetut kiinteistöt on taulukossa laitettu omaan kategoriinsa "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.

Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista arvioiduille tuleville vakuutustapahtumille arvostetaan Solvenssi II:ssa osiossa D.2. tehdyn kuvauksen mukaisesti. FAS:issa niitä ei huomioida.

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

Yhteenveto FAS- ja Solvenssi II-taseiden välisistä arvostuseroista esitetään taulukossa 10.

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 velvoitensa vakuutuksenottajia tai edunsaajia kohtaan solmittujen vakuutus sopimusten mukaisesti, huomioiden sopimusrajat sääntelyn edellyttämällä tavalla. 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, vakuutusnottajien 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 vakuutuslaskennasta tilinpäätöksessä, ja vahinkosuhteoletukset perustuvat soveltuvin tapauksissa historiallisiin tietoihin, joissa mahdollisilla trendeillä on erityinen paino.

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

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

Hoitokulut perustuvat historialliseen allokointiin eri vakuutuslaskentojen välillä ja arvioon tulevasta kehityksestä.

Kyseisiin ennusteisiin liittyy väistämättä epävarmuutta. Koska aikaperspektiivi on pitkä suurimmassa osassa veloitteita, 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 vastuuvélka vastaa sitä summaa, jonka toisen vakuutusyhtiön, joka ottaisi vastatakseen yhtiön veloitteet, odotetaan vaativan korvauksena tästä siirrosta. Riskimarginaalin suuruus perustuu jatkossa vaadittavan vakavaraisuuspääoman kustannukseen.

Jälleenvakuutuslaskennan 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. Korkosidonnaisten vakuutusten parasta estimaattia varten käytetään volatilitteettikorjattua korkokäyrää. Raportointihetkellä volatilitteettikorjauksen soveltaminen pienensi vastuuvélkaa 1,2 (3,5) miljoonaa euroa. Liitteen 4 taulukosta selviää, kuinka volatilitteettikorjauksen nollaaminen vaikuttaisi yhtiön taloudelliseen asemaan muilta osin.

Finanssivalvonta on myöntänyt yhtiölle luvan käyttää vakuutusteknisen vastuuvélkan siirtymäsäännöstä vakavaraisuuslaskennassa vuoden 2031 loppuun asti. Vähennystä sovelletaan merkittävään osaan korkosidonnaisista säästö-, eläke- ja ryhmäeläkevakuutuksista, ja vuoden 2021 lopussa vähennys pienensi vastuuvélkaa yhteensä 48,8 (53,2) 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 vastuuvélkan arvo vakuutusluokkaa kohden vuoden 2021 lopussa käy ilmi taulukosta 9.

Taulukko 9

31.12.2021 (1 000 euroa)	Arvo vakavaraisuuslaskennassa				Arvo FAS:ssa
	Paras estimaatti	Riskimarginaali	Vakuutustekninen vastuuvélka	Saamiset jälleenvakuutuslaskennasta	Vastuuvélka
Sairausvakuutus	12 815	696	13 511	244	11 410
Ylijäämään oikeuttavat vakuutukset	443 945	12 429	456 374	72	380 128
Sijoitussidonnaiset vakuutukset	1 098 325	11 851	1 110 176	0	1 153 760
Muut henkivakuutukset	-68 709	22 215	-46 494	4 204	14 319
Yhteensä	1 486 376	47 191	1 533 567	4 521	1 559 617

Olenneimmat erot tilinpäätöksen arvostuksiin verrattuna syntyvät koska diskonttaus tehdään vakavaraisuustarkoitusta varten EIOPA:n julkaisemalla korkokäyrällä. Tällä hetkellä vallitseva matala korkotaso aiheuttaa sen, että erityisesti korkosidonnaiset 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 ”Ylijäämän oikeutavat 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. Yhtiö muutti 31.12.2021 tulkintaansa sopimusrajoista, joka vaikutti suuremman osaan ”Sairausvakuutus”-luokkaan kuuluvien vakuutusten arvonmääritykseen. Arvioidut tulevat vakuutusmaksut ja niihin liittyvät velvoitteet huomioidaan nyt usein huomattavasti lyhyemmällä aikavälillä verrattuna aikaisempaan tulkintaan. Muutos lisäsi jonkin verran sairausvakuutusten vakuutusteknistä vastuovelkaa. Varovaisuusperiaatteella valittujen oletusten sekä riskimarginaalilisten vuosien vakuutusten arvo on aavistuksen korkeampi vakavaraisuuslaskennassa kuin tilinpäätöksessä.

Vuoden aikana on myös tehty muutamia muita muutoksia laskennan oletuksiin, mutta ne eivät ole merkittävästi vaikuttaneet vastuovelkaan kokonaisuutena.

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.

Yhteenveto FAS- ja Solvenssi II-taseiden välisistä arvostuseroista esitetään taulukossa 10.

Solvenssi II -tase esitellään yksityiskohtaisesti tämän dokumentin liitteessä 1.

D.4. Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät

Yhtiö käyttää vaihtoehtoisia arvostusmenetelmiä pääomasijoitusten, kiinteistörahastojen, infrastruktuurirahastojen 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. Uutta infrastruktuuria rakentavia rahastoja sekä kiinteistörahastoja koskee pääasiassa samat oletukset kuin pääomasijoitusrahastoja. Kiinteistörahastojen kohdalla 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. Henkiyhtiö laski lokakuussa 2021 liikkeelle Tier 2-pääomailainan 56 miljoonan euron nimellisarvolla, joka vahvisti yhtiön omaa varallisuutta huomattavasti.

Yhtiön oma varallisuus oli 245,8 (159,1) miljoonaa euroa 31.12.2021, ja se muodostui kokonaisuudessaan perusvarallisuudesta.

Luokan 1 oma varallisuus, jota voi käyttää sekä vakavaraisuuspääomavaatimuksen (SCR) että vähimmäispääomavaatimuksen (MCR) täyttämiseksi, muodostui osakepääomasta 23,2 (23,2) miljoonaa euroa, ja täsmätyserästä, 167,0 (135,8) miljoonaa euroa. FAS-taseessa täsmätyserää vastaavat muut rahastot ja aiemmat voittovarot, eri erien väliset arvostuserot FAS- ja vakavaraisuustaseissa sekä laskennalliset verot nettoina.

Taulukko 10

Oma varallisuus (1 000 euroa)	31.12.2021	31.12.2020
Oma pääoma FAS:ssa	126 907	117 652
Osakepääoma ja ylikurssirahasto	23 225	23 225
Muut rahastot ja kertyneet voittovarot	103 682	94 427
Arvostuserot	79 179	51 773
Aineettomat hyödykkeet	-1 004	-769
Sijoitukset	49 223	52 408
Vakuutustekninen vastuuvetka (netto)	30 570	166
Muut varat ja velat	390	-32
Laskennalliset verot	-15 836	-10 355
Luokan 1 oma perusvarallisuus yhteensä	190 250	159 070
Etuoikeudeltaan huonommat velat	55 570	0
Luokan 2 oma perusvarallisuus yhteensä	55 570	0

Luokan 2 oma varallisuus koostuu yllä mainituista vuoden aikana liikkeelle lasketuista pääomailainoista. Näistä 54,4 (0,0) miljoonaa euroa oli SCR:n täyttämiseksi hyväksyttävää omaa varallisuutta ja 5,5 (0,0) miljoonaa euroa MCR:n täyttämiseksi hyväksyttävää omaa varallisuutta.

Taulukko 11

Hyväksyttävä oma varallisuus (1 000 euroa)	31.12.2021	31.12.2020
SCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä	244 689	159 070
josta luokan 1 oma perusvarallisuus	190 250	159 070
josta luokan 2 oma perusvarallisuus	54 439	0
MCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä	195 756	159 070
josta luokan 1 oma perusvarallisuus	190 250	159 070
josta luokan 2 oma perusvarallisuus	5 506	0

Luokan 1 oman varallisuuden muutos vuoden aikana johtuu osittain voittovarojen kasvusta vuoden tuloksen johdosta, ja osittain varojen ja vakuutusteknisen vastuuvelan markkina-arvon muutoksista ennen kaikkea korkotason muutosten seurauksena. Arvostuserojen nousu on lisännyt laskennallisen verovelan nettopositiota. Yhtiö huomioi laskennalliset verosaamiset solvenssilaskennan taseessa vain siltä osin kun laskennallisia verovelkoja on vastaavissa määrin taseen velkapuoella, joten omassa varallisuudessa ei huomioida mitään nettomääräisiä saamia laskennallisten verojen osalta. Raportointiajankohdan laskennalliset verovelat ja -saamiset käyvät ilmi liitteestä 1.

Ilman vastuuvelan siirtymäsäännöksen soveltamista oma varallisuus olisi ollut 206,8 (116,2) miljoonaa euroa 31.12.2021, josta 151,2 (116,2) miljoonaa euroa koostuu luokan 1 omasta varallisuudesta. Luokan 2 oma varallisuus oli yhteensä 55,6 (0,0) miljoonaa euroa, josta 55,6 (0,0) miljoonaa euroa oli SCR:n täyttämiseksi hyväksyttävää omaa varallisuutta ja 5,9 (0,0) miljoonaa euroa MCR:n täyttämiseksi hyväksyttävää omaa varallisuutta.

Viime vuosien aikana yhtiö ei ole maksanut osinkoa, vaan tulos on käytetty vahvistamaan omaa varallisuutta. Vuonna 2021 ei myöskään maksettu osinkoa. Raportointiajankohdan jälkeen yhtiön hallitus on helmikuussa 2022 ehdottanut yhtiökokoukselle 20 miljoonan euron suuruista osingonmaksua. Tämä vähentää luokan 1 omaa varallisuutta saman verran, ja yhdessä siirtymäsäännöksen vuotuisen vähenemisen kanssa SCR-taso laskee arviolta 23 prosenttiyksikköä 200 %:in tuntumaan. MCR-tason arvioidaan laskevan n. 620 %:iin. Ilman siirtymäsäännöksiä SCR-tason arvioidaan laskevan n. 16 prosenttiyksikköä vajaaseen 160 %:iin ja MCR-tason n. 460 %:iin. Osingonmaksun odotetaan tapahtuvan vuoden 2022 ensimmäisen vuosineljänneksen aikana.

Yhtiö ei käytä siirtymäsäännöstä oman pääoman ei-standardinomaiseen luokitteluun.

Yhtiön omaa varallisuutta kuvataan lisää liitteessä 5.

E.2. Vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus

Yhtiö soveltaa standardikaavaa vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskemiseen. Vakavaraisuuspääomavaatimus oli 108,9 (109,0) miljoonaa euroa 31.12.2021, ja sen jakautuminen eri riskimoduuleihin käy ilmi taulukosta 12.

Taulukko 12

Vakavaraisuuspääomavaatimus riskimoduuleittain (1 000 euroa)	31.12.2021	31.12.2020
Markkinariski	83 027	69 962
Vastapuoliriski	2 298	988
Henkivakuutusriski	67 395	65 121
Sairausvakuutusriski	3 449	21 891
Hajautus	-34 980	-41 989
Perusvakavaraisuuspääomavaatimus (BSCR)	121 189	115 972
Operatiivinen riski	3 525	3 445
Tappioiden vaimennusvaikutuksen korjaus - vastuuvélka	0	-71
Tappioiden vaimennusvaikutuksen korjaus - laskennalliset verot	-15 836	-10 355
Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR)	108 879	108 991

Vähimmäispääomavaatimus oli 27,5 (28,2) miljoonaa euroa 31.12.2021, ja tähän laskelmaan käytetyt syöttötiedot käyvät ilmi liitteen 7 taulukosta.

Ellei siirtymäsäännöksiä sovellettaisi, vakavaraisuuspääomavaatimus olisi ollut 118,6 (119,3) miljoonaa euroa 31.12.2021 ja vähimmäispääomavaatimus 29,7 (29,8) miljoonaa euroa 31.12.2021.

Vakavaraisuuspääomavaatimuksen osariskeistä markkinariski on noussut huomattavasti vuoden aikana ja markkinariskin osariskeistä etenkin osakeriski on noussut. Sairausvakuutusriskien väheneminen, joka johtuu sopimusrajojen muutuneesta tulkinnasta suurelle osalle sairausvakuutuksista, rajoittaa kuitenkin perusvakavaraisuuspääomavaatimuksen nousun vuoden aikana noin 5 miljoonaan euroon. Näistä muutoksista kerrotaan lisää osioissa C.1. ja C.2.

Laskennallisten verojen tappioita vähentävä vaikutus on myös vahvistunut arvostuserojen nousun myötä. Syy siihen, että tappioita vähentävä vaikutus ei ole nyt yhtä rajoitettu kuin viime vuodenvaihteessa on se, että yhtiö ei myöskään stressiskenaariossa huomioi mahdollisia nettomääräisiä laskennallisia verosaamisia.

Vähimmäispääomavaatimus ei ole muuttunut merkittävästi vuonna 2021.

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 sovelta duraatioon perustuvaa osakeriskialamoduulia vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa.

E.4. Standardikaavan ja käytetyn sisäisen mallin väliset erot

Yhtiö ei sovelta osittaista sisäistä mallia eikä sisäistä mallia vakavaraisuuslaskelmassa.

E.5. Vähimmäispääomavaatimuksen ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämättä jättäminen

Oma varallisuus on ylittänyt sekä vähimmäispääomavaatimuksen että vakavaraisuuspääomavaatimuksen koko vuoden 2021 aikana.

Ilman siirtymäsäännöksiä vakavaraisuussuhde oli edelleen rasittunut alkuvuodesta, joka johtui 31.5.2020 vastaanotettuun Liv-Alandian vakuutuskantaan liittyvästä ennalta arvioidusta vakavaraisuuden heikkenemisestä. Oma varallisuus alitti vakavaraisuusvaatimuksen 3,2 miljoonalla eurolla 31.12.2020 ja enimmillään alijäämän arvioitiin vuoden 2021 aikana olleen noin 4 miljoonaa euroa tammikuussa. Helmikuun lopusta vakavaraisuustaso nousi taas yli 100 %:iin ilman siirtymäsäännöksiä ja ensimmäisen vuosineljänneksen lopussa taso oli 110 %, jonka jälkeen se on noussut jokaisen vuosineljänneksen lopussa. Vähimmäispääomavaatimus on ylitetty selvästi koko vuoden 2021 aikana myös ilman siirtymäsäännöksiä.

E.6. Muut tiedot

Yhtiön rahoituksesta ei ole muita raportoitavia tietoja.

Liitteet

Liite 1: Tase 31.12.2021 (S.02.01.02)

Liite 2: Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain 2021 (S.05.01.02)

Liite 3: Henkivakuutuksen ja SLT-sairausvakuutuksen vakuutustekninen vastuuelka 31.12.2021 (S.12.01.02)

Liite 4: Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden vaikutukset 31.12.2021 (S.22.01.21)

Liite 5: Oma varallisuus 31.12.2021 (S.23.01.01)

Liite 6: Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR) – Standardikaavaa käyttävät yritykset 31.12.2021 (S.25.01.21)

Liite 7: Vähimmäispääomavaatimus – Sekä henkivakuutus- että vahinkovakuutustoiminta 31.12.2021 (S.28.02.01)

Liite 1 (1/2)

Tase 31.12.2021 (S.02.01.02)

Varat, 1 000 euroa		Solvenssi II -arvo
		C0010
Aineettomat hyödykkeet	R0030	-
Laskennalliset verosaamiset	R0040	17 292
Eläke-etuuksien ylijäämä	R0050	-
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet (omassa käytössä)	R0060	8
Sijoitukset (muut kuin indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimusten katteena olevat varat)	R0070	596 134
Kiinteistöt (muut kuin omassa käytössä olevat)	R0080	47 181
Omistusosuudet sidosyrityksissä, mukaan lukien omistusyhteydet	R0090	-
Osakkeet	R0100	2 609
Osakkeet – Listatut	R0110	-
Osakkeet – Listaamattomat	R0120	2 609
Joukkovelkakirjalainat	R0130	351 383
Valtion joukkovelkakirjalainat	R0140	117 597
Yrityslainat	R0150	233 786
Strukturoidut velkakirjat	R0160	-
Vakuudelliset arvopaperit	R0170	-
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset	R0180	194 956
Johdannaiset	R0190	6
Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin	R0200	-
Muut sijoitukset	R0210	-
Indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimuksiin sijoitetut varat	R0220	1 154 020
Kiinnelainat ja muut lainat	R0230	-
Lainat, joiden vakuutena on vakuutus sopimus	R0240	-
Kiinnelainat ja muut lainat yksityishenkilöille	R0250	-
Muut kiinnelainat ja lainat	R0260	-
Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista :	R0270	4 521
Vahinkovakuutus ja NSLT-sairausvakuutus	R0280	-
Vahinkovakuutus, ilman sairausvakuutusta	R0290	-
NSLT-sairausvakuutus	R0300	-
Henkivakuutus ja SLT-sairausvakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	R0310	4 521
SLT-sairausvakuutus	R0320	244
Henkivakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	R0330	4 276
Indeksi- ja sijoitussidonnainen henkivakuutus	R0340	-
Jälleenvakuutustalletteet	R0350	-
Vakuutussaamiset ja saamiset vakuutus edustajilta	R0360	848
Saamiset jälleenvakuutus toiminnasta	R0370	-
Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät)	R0380	2 707
Omat osakkeet (suorassa omistuksessa olevat)	R0390	-
Oman varallisuuden eriin tai maksettaviksi määrättyyn mutta vielä maksamattomaan alkupääomaan liittyvät saamiset	R0400	-
Rahavarat	R0410	46 719
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla	R0420	2 724
Varat yhteensä	R0500	1 824 973

Liite 1 (2/2)

Tase 31.12.2021 (S.02.01.02)

Velat, 1 000 euroa		Solvenssi II -arvo
		C0010
Vakuustekninen vastuvelka – Vahinkovakuutus	R0510	-
Vakuustekninen vastuvelka – Vahinkovakuutus (ilman sairausvakuutusta)	R0520	-
Vakuustekninen vastuvelka kokonaisuutena laskettuna	R0530	-
Paras estimaatti	R0540	-
Riskimarginaali	R0550	-
Vakuustekninen vastuvelka – NSLT-sairausvakuutus	R0560	-
Vakuustekninen vastuvelka kokonaisuutena laskettuna	R0570	-
Paras estimaatti	R0580	-
Riskimarginaali	R0590	-
Vakuustekninen vastuvelka – Henkivakuutus (ilman indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	R0600	423 391
Vakuustekninen vastuvelka – SLT-sairausvakuutus	R0610	13 511
Vakuustekninen vastuvelka kokonaisuutena laskettuna	R0620	-
Paras estimaatti	R0630	12 815
Riskimarginaali	R0640	696
Vakuustekninen vastuvelka – Henkivakuutus (ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	R0650	409 879
Vakuustekninen vastuvelka kokonaisuutena laskettuna	R0660	-
Paras estimaatti	R0670	375 236
Riskimarginaali	R0680	34 643
Vakuustekninen vastuvelka – Indeksi- ja sijoitussidonnainen toiminta	R0690	1 110 176
Vakuustekninen vastuvelka kokonaisuutena laskettuna	R0700	-
Paras estimaatti	R0710	1 098 325
Riskimarginaali	R0720	11 851
Ehdolliset velat	R0740	-
Muut varaukset kuin vakuustekninen vastuvelka	R0750	-
Eläkeveloitteet	R0760	-
Jälleenvakuuttajilta pidetyt talletteet	R0770	-
Laskennalliset verovelat	R0780	33 128
Johdannaiset	R0790	875
Velat luottolaitoksille	R0800	-
Muut rahoitusvelat kuin velat luottolaitoksille	R0810	4 725
Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille	R0820	1 408
Jälleenvakuutusvelat	R0830	617
Velat (ostovelat, ei vakuutusvelat)	R0840	121
Etuoikeudeltaan huonommat velat	R0850	55 570
Omaan perusvarallisuuteen kuulumattomat etuoikeudeltaan huonommat velat	R0860	-
Omaan perusvarallisuuteen kuuluvat etuoikeudeltaan huonommat velat	R0870	55 570
Kaikki muut velat, joita ei ole esitetty muualla	R0880	4 712
Velat yhteensä	R0900	1 634 723
Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat	R1000	190 250

Liite 2

Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain 2021 (S.05.01.02)

1 000 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 liittyvät annuiteetit	Sairaus- vakuutus	Henki- vakuutuk- sen jälleen- vakuutus		
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300	
Vakuutusmaksutulo											
	Brutto	R1410	11 563	5 504	123 476	12 153	-	-	-	-	152 696
	Jälleenvakuuttajien osuus	R1420	57	22	-	721	-	-	-	-	799
	Netto	R1500	11 506	5 482	123 476	11 432	-	-	-	-	151 897
Vakuutusmaksutuotot											
	Brutto	R1510	11 563	5 504	123 476	12 153	-	-	-	-	152 696
	Jälleenvakuuttajien osuus	R1520	57	22	-	721	-	-	-	-	799
	Netto	R1600	11 506	5 482	123 476	11 432	-	-	-	-	151 897
Korvauskulut											
	Brutto	R1610	5 698	39 696	49 830	7 378	-	-	-	-	102 602
	Jälleenvakuuttajien osuus	R1620	-	-	-	175	-	-	-	-	175
	Netto	R1700	5 698	39 696	49 830	7 202	-	-	-	-	102 427
Muun vakuutusteknisen vastuuvelan muutokset											
	Brutto	R1710	81	21 996	-182 345	2 122	-	-	-	-	-158 146
	Jälleenvakuuttajien osuus	R1720	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Netto	R1800	81	21 996	-182 345	2 122	-	-	-	-	-158 146
	Aiheutuneet kulut	R1900	4 532	2 932	7 001	3 797	-	-	-	-	18 262
	Muut kulut	R2500									898
	Kulut yhteensä	R2600									19 160

Liite 3 (1/2)
Henkivakuutuksen ja SLT-sairausvakuutuksen vastuuvélka 31.12.2021 (S.12.01.02)

1 000 euroa	Ylijäämään oikeuttava vakuutus	Indeksi- ja sijoitussidonnainen vakuutus		Muu henkivakuutus		Vahinko- vakuutus- sopimuksiin pohjautuvat ja muuhun vakuutus- velvoitteeseen kuin sairaus- vakuutusvel- vakuutusvel- voitteisiin liittyvät annuiteetit	Yhteensä (muu henki- vakuutus kuin sairaus- vakuutus, mukaan lukien sijoitus- sidonnainen vakuutus)			
		Optioita ja takuita sisältämät sopi- mukset	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset	Optioita ja takuita sisältämät sopi- mukset	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset					
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150
Vakuustekninen vastuuvélka kokonaisuutena laskettuna										
R0010	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
R0020	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus- sopimuksista/erillisyhtiöitä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuustekniseen vastuuvélkaan										
Vakuustekninen vastuuvélka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana										
Paras estimaatti										
Bruttomääräinen paras estimaatti										
R0030	492 745		1 098 325	-		-68 709	-	-	-	1 522 361
R0080	72		-	-		4 204	-	-	-	4 276
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus- sopimuksista/erillisyhtiöitä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä										
R0090	492 673		1 098 325	-		-72 913	-	-	-	1 518 085
Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus- sopimuksista/erillisyhtiöitä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä										
Riskimarginaali										
R0100	12 429	11 851			22 215					46 495
Vakuusteknisen vastuuvélkan siirtymätoimenpiteen määrä										
R0110	-	-								-
R0120	-48 800									-48 800
R0130	-	-								-
Vakuustekninen vastuuvélka – Yhteensä	456 374	1 110 176			-46 494					1 520 056

Liite 3 (2/2)

Henkivakuutuksen ja SLT-sairausvakuutuksen vakuutustekninen vastuuelka 31.12.2021 (S.12.01.02)

1 000 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				
		C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna	R0010	-			-	-	-
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus- sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuelkaan	R0020	-			-	-	-
Vakuutustekninen vastuuelka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana							
Paras estimaatti							
Bruttomääräinen paras estimaatti	R0030		4 329	8 486	-	-	12 815
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus- sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0080		243	1	-	-	244
Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus- sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä	R0090		4 086	8 484	-	-	12 571
Riskimarginaali	R0100	696			-	-	696
Vakuutusteknisen vastuuelan siirtymätoimenpiteen määrä							
Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna	R0110	-			-	-	-
Paras estimaatti	R0120		-	-	-	-	-
Riskimarginaali	R0130	-			-	-	-
Vakuutustekninen vastuuelka – Yhteensä	R0200	13 511			-	-	13 511

Liite 4

Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden vaikutukset 31.12.2021 (S.22.01.21)

1 000 euroa		Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimen- piteiden määrä	Vakuutusteknisen vastuuelan siirtymä- toimenpiteen vaikutukset	Korkojen siirtymä- toimenpiteen vaikutukset	Nollatun volatiliteetti- korjauksen vaikutukset	Nollatun vastaavuu- korjauksen vaikutukset
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Vakuutustekninen vastuuelka	R0010	1 533 567	48 800	-	1 247	-
Oma perusvarallisuus	R0020	245 820	-39 040	-	-987	-
Vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	R0050	244 689	-37 909	-	-987	-
SCR	R0090	108 879	9 767	-	373	-
Vähimmäispääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	R0100	195 756	-38 614	-	-968	-
Vähimmäispääomavaatimus	R0110	27 532	2 129	-	93	-

Liite 5 (1/2)

Oma varallisuus 31.12.2021 (S.23.01.01)

1 000 euroa		Kokonais- määrä	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoituksetta	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoitetusti	Luokka 2 (T2)	Luokka 3 (T3)
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Oma perusvarallisuus ennen delegoidun asetuksen (EU) 2015/35 68 artiklan mukaisia muilla rahoitusaloilla olevien omistusyhteyksien vähennyksiä						
Tavanomainen osakepääoma (joka sisältää omat osakkeet)	R0010	21 751	21 751		-	
Tavanomaiseen osakepääomaan liittyvä ylikurssirahasto	R0030	1 473	1 473		-	
Alkupääoma, jäsenten maksuosuudet tai niitä vastaavat oman perusvarallisuuden erät keskinäisten tai niitä vastaavien yritysten osalta	R0040	-	-		-	
Etuoikeudeltaan huonommat jäsenten keskinäiset rahastot	R0050	-		-	-	-
Ylijäämävarallisuus	R0070	-	-	-		
Etuoiikeutetut osakkeet	R0090	-		-	-	-
Etuoiikeutettuihin osakkeisiin liittyvä ylikurssirahasto	R0110	-		-	-	-
Täsmäytyserä	R0130	167 025	167 025			
Etuoikeudeltaan huonommat velat	R0140	55 570		-	55 570	-
Laskennallisten nettoverosaamisten arvoa vastaava määrä	R0160	-				-
Muut valvontaviranomaisen omaksi perusvarallisuudeksi hyväksymät erät, joita ei ole esitetty edellä	R0180	-	-	-	-	-
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	R0220	-				
Vähennykset						
Rahoitus- ja luottolaitoksiin oleviin omistusyhteyksiin perustuvat vähennykset	R0230	-	-	-	-	
Oma perusvarallisuus yhteensä vähennysten jälkeen	R0290	245 820	190 250	-	55 570	-
Oma lisävarallisuus						
Maksamaton tavanomainen osakepääoma, joka on maksettava vaadittaessa mutta jota ei ole vielä vaadittu maksettavaksi	R0300	-			-	
Maksamaton eikä vielä maksettavaksi vaadittu alkupääoma, jäsenten maksuosuudet tai vastaavat oman perusvarallisuuden erät, jotka on maksettava vaadittaessa, keskinäisten tai niitä vastaavien yritysten osalta	R0310	-			-	
Maksamattomat etuoiikeutetut osakkeet, jotka on maksettava vaadittaessa mutta joita ei ole vielä vaadittu maksettaviksi	R0320	-			-	-
Oikeudellisesti sitova sitoumus merkitä ja maksaa etuoikeudeltaan huonommat velat vaadittaessa	R0330	-			-	-
Direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 2 kohdan mukaiset remburssit ja takuut	R0340	-			-	-
Muut kuin direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 2 kohdan mukaiset remburssit ja takuut	R0350	-			-	-
Direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 3 kohdan ensimmäisen alakohdan mukaiset jäseniltä vaaditut lisämaksut	R0360	-			-	-
Jäseniltä vaaditut lisämaksut – Muut kuin direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 3 kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettut	R0370	-			-	-
Muu oma lisävarallisuus	R0390	-			-	-
Oma lisävarallisuus yhteensä	R0400	-	-	-	-	-
Käytettävissä oleva ja hyväksyttävä oma varallisuus						
SCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä	R0500	245 820	190 250	-	55 570	-
MCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä	R0510	245 820	190 250	-	55 570	-
SCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä	R0540	244 689	190 250	-	54 439	-
MCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä	R0550	195 756	190 250	-	5 506	
SCR	R0580	108 879				
MCR	R0600	27 532				
Hyväksyttävän oman varallisuuden ja SCR:n suhdeluku	R0620	224,7 %				
Hyväksyttävän oman varallisuuden ja MCR:n suhdeluku	R0640	711,0 %				

Liite 5 (2/2)

Oma varallisuus 31.12.2021 (S.23.01.01)

1 000 euroa		
		C0060
Täsmätyserä		
Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat	R0700	190 250
Omat osakkeet (suorassa ja välillisessä omistuksessa olevat)	R0710	-
Odotettavissa olevat osingot, voitonjaot ja maksut	R0720	-
Muut oman perusvarallisuuden erät	R0730	23 225
Vastaavuuskorjauskantoja ja erillään pidettäviä rahastoja koskevat sidotun oman pääoman erien oikaisut	R0740	-
Täsmätyserä	R0760	167 025
Odotettavissa olevat voitot		
Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) – Henkivakuutus	R0770	97 882
Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) – Vahinkovakuutus	R0780	678
Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) yhteensä	R0790	98 560

Liite 6

Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR) – Standardikaavaa käyttävät yritykset 31.12.2021 (S.25.01.21)

1 000 euroa		Brutto-SCR	Yrityskohtaiset parametrit	Yksinkertaistukset
		C0110	C0090	C0120
Markkinariski	R0010	83 027		-
Vastapuoliriski	R0020	2 298		
Henkivakuutusriski	R0030	67 395	-	-
Sairausvakuutusriski	R0040	3 449	-	-
Vahinkovakuutusriski	R0050	-	-	-
Hajautus	R0060	-34 980		
Aineettomien hyödykkeiden riski	R0070	-		
Perusvakavaraisuuspääomavaatimus	R0100	121 189		

Vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskenta, 1 000 euroa		Arvo
		C0100
Operatiivinen riski	R0130	3 525
Vakuustekniseen vastuuvelkaan liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	R0140	-
Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	R0150	-15 836
Direktiivin 2003/41/EY 4 artiklan mukaisesti harjoitettavan liiketoiminnan pääomavaatimus	R0160	-
Vakavaraisuuspääomavaatimus, ilman pääomavaatimuksen korotusta	R0200	108 879
Jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset	R0210	-
SCR	R0220	108 879
Muut tiedot SCR:stä		-
Duraatiopohjaista osakeriskiä koskevan alariskiosion pääomavaatimus	R0400	-
Jäljellä olevaa osaa koskevien nimellisten SCR:ien kokonaismäärä	R0410	-
Erillään pidettävien rahastojen nimellisten SCR:ien kokonaismäärä	R0420	-
Vastaavuuskorjauskantojen nimellisten SCR:ien kokonaismäärä	R0430	-
Erillään pidettävien rahastojen nimellisten SCR:ien yhdistämisestä johtuvat hajautusvaikutukset 304 artiklaa varten	R0440	-

Verokantaa koskeva lähestymistapa, 1 000 euroa		Kyllä/Ei
		C0109
Keskimääräiseen verokantaan pohjautuva lähestymistapa	R0590	2 – Ei

Laskennallisiin veroihin liittyvän tappioiden vaimennusvaikutuksen laskenta, 1 000 euroa		Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus
		C0130
Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	R0640	-15 836
Laskennallisten verovelkojen tuloutuksella perusteltu laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	R0650	-15 836
Todennäköisellä tulevalta verotettavalla taloudellisella voitolla perusteltu laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	R0660	-
Tappiontasauksella perusteltu laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus, kuluva vuosi	R0670	-
Tappiontasauksella perusteltu laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus, tulevat vuodet	R0680	-
Laskennallisiin veroihin liittyvän tappioiden vaimennusvaikutuksen enimmäismäärä	R0690	-24 943

Liite 7

Vähimmäispääomavaatimus - Sekä henkivakuutus- että vahinkovakuutustoiminta 31.12.2021 (S.28.02.01)

1 000 euroa		Vahinkovakuutus-toiminta	Henkivakuutus-toiminta
		MCR(L,NL) Tulos	MCR(L,L) Tulos
		C0070	C0080
Henkivakuutus- ja henkijälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa	R0200	900	26 896

		Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus-sopimusten/erillis-yhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuuvélka kokonaisuutena laskettuna	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus-sopimusten/erillis-yhtiöiden osuudella) kokonaisriski-summa	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus-sopimusten/erillis-yhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuuvélka kokonaisuutena laskettuna	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus-sopimusten/erillis-yhtiöiden osuudella) kokonaisriski-summa
		C0090	C0100	C0110	C0120
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Taatut etuudet	R0210	-		456 301	
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Tulevat harkinnanvaraiset lisäetuudet	R0220	-		6 888	
Indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutusvelvoitteet	R0230	-		1 098 325	
Muut henki(jälleen)vakuutus- ja sairaus(jälleen)vakuutusvelvoitteet	R0240	12 571		-	
Kaikkien henki(jälleen)vakuutusvelvoitteiden kokonaisriskisumma	R0250		908 377		3 833 004

Kokonais-MCR:n laskenta, 1 000 euroa		Arvo
		C0130
Lineaarinen MCR	R0300	27 532
SCR	R0310	108 879
MCR:n enimmäistaso	R0320	48 995
MCR:n vähimmäistaso	R0330	27 220
Yhdistetty MCR	R0340	27 532
MCR:n absoluuttinen vähimmäistaso	R0350	3 700
Vähimmäispääomavaatimus	R0400	27 532

Henki- ja vahinkovakuutustoiminnan nimellisen MCR:n laskenta, 1 000 euroa		Vahinkovakuutus-toiminta	Henkivakuutus-toiminta
		C0140	C0150
Nimellinen lineaarinen MCR	R0500	900	26 896
Nimellinen SCR, ilman korotusta (vuotuinen tai viimeisin laskenta)	R0510	3 525	105 354
Nimellisen MCR:n enimmäistaso	R0520	1 586	47 409
Nimellisen MCR:n vähimmäistaso	R0530	881	26 338
Nimellinen yhdistetty MCR	R0540	900	26 896
Nimellisen MCR:n absoluuttinen vähimmäistaso	R0550	2 500	3 700
Nimellinen MCR	R0560	2 500	26 896

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