

Aktia Henkivakuutus Oy

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus 2024

Aktia

Sisältö

Yhteenveto	3
A. Liiketoiminta ja tuloksellisuus	5
A.1. Liiketoiminta	5
A.2. Vakuutustoiminnan tuloksellisuus.....	5
A.3. Sijoitustoiminnan tuloksellisuus.....	6
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. Keskeiset toiminnot	8
B.1.3. Palkitseminen	8
B.2. Sopivuudelle ja luotettavuudelle asetettavat vaatimukset	9
B.3. Riskienhallintajärjestelmä, mukaan luettuina riski- ja vakavaraisuusarvio.....	9
B.3.1. Kuvaus riskienhallinnan yleisperiaatteista.....	9
B.3.2. Riskienhallintajärjestelmän rakenne	10
B.3.3. Riskienhallintatoiminto.....	11
B.3.4. Riski- ja vakavaraisuusarviointi (ORSA)	11
B.3.5. Vakavaraisuustavoitteet	12
B.4. Sisäinen valvontajärjestelmä	13
B.4.1. Compliance-toiminto	14
B.5. Sisäisen tarkastuksen toiminto.....	14
B.6. Aktuaaritoiminto.....	15
B.7. Ulkoistaminen.....	15
B.8. Muut tiedot.....	15
C. Riskiprofiili	16
C.1. Vakuutusriski	17
C.2. Markkinariski	17
C.3. Luottoriski.....	20
C.4. Likviditeettiriski	20
C.5. Operatiivinen riski	21
C.6. Muut olennaiset riskit.....	21
C.7. Muut tiedot	21
D. Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin	22
D.1. Varat.....	22
D.2. Vakuutustekninen vastuovelka.....	22
D.3. Muut velat.....	24
D.4. Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät	24
D.5. Muut tiedot.....	25
E. Pääomanhallinta	26
E.1. Omat varat	26
E.2. Vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus	27
E.3. Duraatiopohjaisen osakeriskialaosion käyttö vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskemisessa	27
E.4. Standardikaavan ja käytetyn sisäisen mallin väliset erot	27
E.5. Vähimmäispääomavaatimuksen ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämättä jättäminen	27
E.6. Muut tiedot.....	27
Liitteet	28

Yhteenveto

Liiketoiminta ja tuloksellisuus

Aktia Henkivakuutus Oy (jatkossa yhtiö) tuottaa asiakasystävällisiä henkivakuutusratkaisuja henkilöasiakkaille, yrittäjille ja yritysasiakkaille Suomessa. Tuotteita tarjotaan pääosin asiamiesten välityksellä. Yhtiön hoidossa on noin 81 000 henkilö- ja yritysasiakkaiden ottamaa vakuutusta.

Yhtiö on vakavarainen suomalainen yhtiö, jolla on pitkä ja vankea kokemus henkivakuuttamisesta Suomessa. Yhtiön palveluksessa on noin 72 henkilöä. Aktia Henkivakuutus Oy on Aktia Pankki Oyj:n kokonaan omistama tytäryhtiö ja osa Aktia-konsernia.

Liiketoiminta kehittyi hyvin vuoden aikana. Maksutulo kasvoi merkittävästi ja nousi yhtiön historian korkeimmalle tasolle 209,9 miljoonaa euroa. Kasvu syntyi sekä riskivakuutuksista että sijoitussidonnaisista vakuutuksista. Myös yhtiön sijoitussidonnainen kanta oli ennätystasolla. Sijoitussidonnainen kanta kasvoi sekä hyvän maksutulon että suotuisten markkinaolosuhteiden ansiosta. Riskivakuutusten vahinkosuhte jatkoivat laskua. Yhtiön sijoitukset tuottivat markkina-arvoon laskettuna 4,3 % (5,4 %). Kilpailutilanteen kiristymisen vuoksi yhtiön ansainnan odotetaan pysyvän nykyisellä tasolla.

Vuoden aikana tehtiin 26,6 miljoonalla euron määrässä vakuutustekniisiä lisävarauksia FAS-tuloslaskennassa, jotka heikensivät yhtiön tuloksen 19,8 miljoonan euron tappioon (10,7 miljoonan euron voitto). Liikekustannussuhde kasvoi kohonneiden kustannusten vuoksi. Suurimmat tekijät olivat kasvaneet henkilöstö-, palkkio- ja IT-kustannukset. Palkkiotasot kasvoivat käsi kädessä myynnin kasvun kanssa. Henkilöstö- ja IT-kustannukset nostavat väliaikaisesti yhtiön kustannustasoa perusjärjestelmä uudistuksen aikana.

Liiketoiminnan kehittäminen jatkui strategian mukaisesti. Sairaskuluvakuutuskannan irtisanominen eteni suunnitellusti ja saatettiin päätökseen vuonna 2024. Monikanavajakelustrategia kasvatti yhtiön riskivakuutusten maksutuloa ja sairaskuluvakuutusten päättyminen paransi vahinkosuhdetta odotusten mukaisesti.

Laajensimme loppuvuodesta yhteistyötä POP Pankin kanssa, joka mahdollistaa Aktia Henkivakuutus Oy:n sijoitusvakuutusten tarjoamisen POP Pankin asiakkaille, jossa yhdistyy Aktian varainhoidon näkemys ja vahva vastuullisuusosaaminen sijoitusvakuutuksen tarjoamiin etuihin.

Yhtiö eteni suunnitellusti perusjärjestelmien uudistamisen toteutuksessa ja ensimmäisen vaiheen määrittelytyöt saatiin valmiiksi vuoden loppuun mennessä. Uusi järjestelmä korvaa yhtiön nykyiset vakuutustenhoidon järjestelmät. Toteutusvaihe kestää useita vuosia ja se on yhtiön historian suurin hanke. Vuoden aikana otettiin sisäiseen käyttöön uusi sovelluskoko-

naisuus, joka mahdollistaa entistä asiakasystävällisemmän ja tehokkaamman riskivakuutusten tarjoamisen. Myös asiakas- ja jakelijakokemuksen parantaminen säilyivät tekemisen keskiössä.

Hallintojärjestelmä

Aktia Henkivakuutus Oy on Aktia Pankki Oyj:n kokonaan omistama tytäryhtiö. Aktia Henkivakuutus Oy:n toiminnasta vastaavat yhtiökokous, hallitus ja toimitusjohtaja, jota tukee johtoryhmä.

Yhtiön hallituksen puheenjohtaja vaihtui 1.12.2024, jolloin puheenjohtajaksi siirtyi hallituksen jäsen Anssi Huhta. Edellinen puheenjohtaja Juha Hammarén jatkaa hallituksen jäsenenä. Muita hallituksen jäseniä ovat Karri Varis ja Pekka Hietala. Outi Henrikssonin jäsenyys hallituksessa päättyi 30.8.2024.

Toimitusjohtaja Riikka Luukko lopetti yhtiön palveluksessa 30.11.2024, jonka jälkeen tehtävää on hoitanut Ville Niiranen toimitusjohtajan sijaisena. Uuden toimitusjohtajan rekrytointi on käynnissä.

Yhtiön johtoryhmän kokoonpano muuttui syksyllä 2024 ja marraskuussa 2024 johtoryhmän kokoonpano täydentyi riskienhallintatoiminnosta vastaavalla johtajalla.

Yhtiön riskienhallintatoiminto ulkoistettiin toistaiseksi osittain Advisense Oy:lle 1.11.2024 alkaen.

Riskiprofiili

Aktia Henkivakuutus Oy:n riskinottohalukkuus määritellään yhtiön oman edun mukaisesti, mutta siten, että se vastaa myös Aktia-konsernin kokonaisriskinottohalukkuutta konsernin muiden yhtiöiden riskit huomioiden. Lähtökohta on pääomapuskurin pitäminen riittävän suurena, jotta se täyttää kaikissa tilanteissa vakavaraisuusmääräysten asettamat vaatimukset. Sekä Aktia Henkivakuutus Oy:n että Aktia-konsernin tulee selviytyä tiukemmista pääoma- ja viranomaisvaateista kiristyvässä markkinatilanteessa.

Konsernin strategisten tavoitteiden perusteella tiettyjä riskienhallinnan toimia on tehostettu siltä osin, kun strategian muutokset voivat altistaa yhtiötä riskeille, joita ei aiemmin ole esiintynyt. Syynä tähän on se, että sijoitussidonnaisten vakuutustuotteiden sijoituskohtevalikoimaa on laajennettu epälikvideihin ja aiempaa monimutkaisempiin sijoituskohteisiin. Yhtiöön kohdistuvien riskien ei tältä osin odoteta kasvavan, mutta asia on otettava huomioon riskien hallinnassa, ja etenkin tiettyjen riskien mittaustapoja on edelleen kehitettävä.

Yhtiön oman sijoitussalkun osalta markkinariskejä ei ole aktiivisesti kasvatettu. Kiinteistösijoitusten paino käyvin arvoihin kasvoi yhtiölainojen takaisinmaksun ja aiemmin tehtyihin sitoumuksiin liittyvien pääomakutsujen vuoksi, mutta muilta osin sijoitussalkun riskitaso ja perusallokaatio säilyivät lähes muuttumattomina. Yhtiö on aktiivisesti selvittänyt mahdollisuuksia irtautua suurista yksittäistä sijoituksista tarkoitukseen ennaltaehkäistä riskikeskittymien muodostumista korkosidonnaisen vastuuvelan katteena olevan sijoitussalkun pienenessä. Käytännössä omistuksia ei kuitenkaan ole vielä myyty.

Vakuutus tuotteiden osalta yhtiö keskittyy edelleen sijoitus sidonnaisten vakuutus tuotteiden lisäksi kannattaviin riski vakuutus tuotteisiin. Yhtiö on yleisesti vuoden 2024 aikana kehittänyt koko riskienhallintajärjestelmänsä.

Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin

Yhtiön virallisessa tilinpäätöksessä noudatetaan suomalaista kirjanpito- ja laskentakäytäntöä (FAS) sekä hyvää kirjanpito tapaa. Aktia-konsernin tilinpäätös tehdään noudattaen IFRS-tilinpäätösperiaatteita; IFRS-korjattuja arvoja käytetään lähtökohtana myös vakavaraisuustarkoitusta varten tehtävässä arvostuksessa.

Salkuissa olevat varat arvioidaan vakavaraisuustarkoitusta varten best effort -periaatteen mukaisesti mahdollisimman lähellä olevaan markkina-arvoon, joka saadaan aktiivisilta ja likvideilta markkinoilta. Tiettyjen omaisuusluokkien osalta tämä ei ole mahdollista, joten esimerkiksi pääomasijoitukset, kiinteistörahastot ja suorat kiinteistösijoitukset arvostetaan vaihtoehtoisten menetelmien avulla.

Vakuutustekninen vastuuvélka arvostetaan vakavaraisuustarkoitusta varten markkina-arvoon, joka vastaa määrää, jolla veloitteet ovat siirrettävissä toiselle vakuutusyhtiölle. Määrä lasketaan parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana. Paras estimaatti vastaa vakuutus sitoumuksista syntyvien arvioitujen tulevien kassavirtojen diskontattua nykyarvoa ottaen huomioon sopimusrajat sääntelyn edellyttämällä tavalla.

Kassavirtojen diskonttaukseen käytetään EIOPA:n (Euroopan vakuutus- ja lisäeläkeviranomaisen) julkaisemia riskittömiä korkoja. Korkosidonnaisten vakuutusten parhaan estimaatin osalta sovelletaan riskitöntä peruskorkoa lisättynä EIOPA:n julkaisemalla volatiliiteettikorjauksella. Volatiliiteettikorjauksella pyritään vähentämään luottoriskimarginaalin heilahtelusta aiheutunutta ylimääräistä vaihtelua vakavaraisuuspääoman määrässä. Osaan vakuutuskannasta sovelletaan lisäksi vakuutusteknistä vastuuvélkaa koskevaa siirtymäsäännöstä.

Vakuutus sopimusten kassavirta-arvioiden osalta yhtiö tarkensi vuoden 2024 aikana muutamia laskentamalleja tai niiden oletuksia. Tärkeimmät muutokset liittyivät takaisinosto- ja kuluoletuksiin ja ne kasvattivat kokonaisuutena vakavaraisuuslaskennan mukaista vastuuvélkaa.

Pääomanhallinta

Yhtiön oma varallisuus oli vuoden 2024 lopussa yhteensä 180,5 (184,8) miljoonaa euroa, ja se muodostui kokonaisuudessaan perusvarallisuudesta. Vakavaraisuuspääomavaatimuksen (SCR) täyttämiseksi hyväksyttävä oma perusvarallisuus oli vuoden 2024 lopussa yhteensä 174,0 (180,1) miljoonaa euroa, SCR-vaatimus oli 94,2 (93,9) miljoonaa euroa, eli niiden suhde oli 185 % (192 %). Vähimmäispääomavaatimuksen (MCR) täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus oli vuoden 2024 lopussa yhteensä 131,8 (137,8) miljoonaa euroa, MCR oli 24,6 (23,5) miljoonaa euroa, eli niiden suhde oli 536 % (585 %). Pääomavaatimusten (sekä SCR että MCR) täyttämiseksi hyväksyttävän oman perusvarallisuuden osalta 126,9 (133,1) miljoonaa euroa oli luokan 1 omaa perusvarallisuutta, ja loput luokan 2 omaa perusvarallisuutta.

Yhtiöllä on Finanssivalvonnan lupa tehdä vähennyksiä vakuutusteknisestä vastuuvélkasta siirtymäkauden ajan. Vuoden 2024 lopussa siirtymäsäännöksen soveltaminen kasvatti yhtiön omaa varallisuutta 27,1 (31,9) miljoonalla eurolla. Vaikutus pienenee vuosittain lineaarisesti, ja vuoden 2032 alusta se on nolla. Ellei siirtymäsäännöstä sovellettaisi, hyväksyttävän oman varallisuuden ja SCR-vaatimuksen suhde olisi vuodenvaihteessa ollut 149 % (149 %) ja hyväksyttävän oman varallisuuden ja MCR-vaatimuksen suhde olisi ollut 412 % (417 %). Siirtymäsäännöksen vaikutusta yhtiön vakavaraisuuteen kuvataan tarkemmin luvussa E.

Oman varallisuuden pieneneminen vuoden aikana johtuu vakuutusteknisen vastuuvélkan siirtymäsäännöksen poistumisesta, varojen ja vakuutusteknisen vastuuvélkan markkina-arvon muutoksista ja osin vastuuvélkan arvostuslaskentaan tehdyistä oletusmuutoksista. SCR-vaateen nousun syyt ovat moninaiset ja niitä avataan tarkemmin osioissa C ja E.

Yhtiön strategian mukaisesti tavoitteena on maksaa vuosittain 60–80 % IFRS-tuloksesta osinkona, kuitenkin niin, että pääomavaateet täyttyvät. Vuoteen 2025 päättyvän strategiakauden sisäiset tavoitetasot pääoman turvaavalle kattavuudelle ovat 150–200 % ilman siirtymäsääntöjä sekä 175–200 % siirtymäsäännöt huomioiden. Yhtiö ei maksanut osinkoa vuoden 2024 aikana.

A. Liiketoiminta ja tuloksellisuus

A.1. Liiketoiminta

Yhtiö tuottaa asiakasystävällisiä henkivakuutusratkaisuja henkilöasiakkaille, yrittäjille ja yritysasiakkaille Suomessa. Tuotteita tarjotaan pääosin asiamiesten välityksellä. Aktia Pankin lisäksi jakelijoina toimivat Suomen Yrittäjäturva Oy, Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö, JEPPI Invest Oy, POP Pankit sekä Ålands Ömsesidiga Försäkringsbolag. Lisäksi yhtiöllä on oma erikoistunut myyntitiimi sekä yhteistyösopimus Suomen Hypoteekkiyhdistyksen kanssa. Yhtiön hoidossa on noin 81 000 henkilö- ja yritysasiakkaiden ottama vakuutusta.

Yhtiö on vakavarainen suomalainen yhtiö, jolla on pitkä ja vankka kokemus henkivakuuttamisesta Suomessa. Yhtiö on harjoittanut henkivakuutustoimintaa vuodesta 1921 ja toiminut nyky muodossa vuodesta 1994. Yhtiön toimilupa kattaa vapaaehtoisten henki-, säästö- ja eläkevakuutusten, kapitalisaatiosopimusten sekä tiettyjen sairausvakuutusten myöntämisen. Yhtiön kotipaikka on Turku.

Aktia Henkivakuutus Oy on Aktia Pankki Oyj:n kokonaan omistama tytäryhtiö ja osa Aktia-konsernia. Yhtiön palveluksessa on noin 72 henkilöä.

Henkivakuutusliiketoiminta on yksi Aktia-konsernin kolmesta liiketoiminta-alueesta pankkiliiketoiminnan ja varainhoitolii- ketoiminnan rinnalla. Aktia-konsernin vuoteen 2025 ulottuva strategia tukee konsernin kasvutavoitteita sekä vie yhtiötä kohti visiota olla ”johtava varainhoitajapankki”. Kasvustrategia rakentuu erityisesti tiiviille yhteistyölle Aktia-konsernin kolmen liiketoiminta-alueen välillä. Vahva keskittyminen varallisuuden hoitoon on keskeistä Aktia-konsernin kaikessa liiketoiminnassa. Aktia-konsernin strategia vuoteen 2029 on ollut valmistelussa vuonna 2024 ja se on julkaistu sijoittajail- laisuudessa 27.2.2025.

Aktia Henkivakuutus Oy keskittyy omassa strategiassaan toteuttamaan kasvua kehittämällä joustavia ja kilpailuky- kyisiä ratkaisuja vaativien varainhoitoasiakkaiden tarpeisiin sekä tarjoamalla henkilöturvia usean jakelukanavan kautta. Yhtiön strategiaan painopistealueisiin kuuluvat lisäksi kasvun aikaansaamiseksi asiakas-, jakelija- ja henkilöstökokeman kehittäminen sekä operatiivisen tehokkuuden varmistaminen muun muassa automatisoinnin sekä perusjärjestelmäudis- tuksen avulla.

Taulukko 1

Nimi	Aktia Henkivakuutus Oy
Oikeudellinen muoto	Osakeyhtiö
Valvontaviranomainen	Finanssivalvonta, Snellmaninkatu 6, PL 103, 00101 Helsinki, puh. 09 183 51, kirjaamo@finanssivalvonta.fi
Vastuuvalvoja	Kirsti Svinhufvud, puh. 09 183 5251, kirsti.svinhufvud@finanssivalvonta.fi
Ulkoinen tilintarkastaja	KPMG Oy Ab, Töölönlahdenkatu 3 A, PL 1037, 00101 Helsinki, puh. 020 760 3000, contact@kpmg.fi
Omistusrakenne	Aktia Pankki Oyj:n kokonaan omistama (100 %)

A.2. Vakuutustoiminnan tuloksellisuus

Yhtiön vuoden 2024 tilinpäätös (FAS) osoittaa 19,6 miljoonan euron tappiollisen (2023: 11,4 miljoonan euron voiton) kokonaistuloksen ennen veroja ja tilinpäätössiirtoja ja -19,8 (10,7) miljoonan kokonaistuloksen niiden vähentämisen jälkeen. Yhtiö teki vuoden aikana 26,6 miljoonalla eurolla lisävarauksia vastuuelkaan mikä heikensi tulosta. Myös yhtiön korkosuo- jausohjelma aiheuttaa tulosvolatiliteettia FAS-tuloksessa. Voi- massa olevien tilinpäätöksen laatumisperiaatteiden mukaan vastuuelkaa ei arvosteta suoraan nykyiselle korkotasolle, joten tuloslaskelmassa näkyvät vain negatiiviset arvostuserot korkosuojauksista. Maksutulo oli 209,9 (148,7) miljoonaa euroa ja riskivakuutusten vahinkosuhte 34 % (57 %). Vahin- kosuhteen parantuminen johtuu pääosin sairaskuluvakuutus- ten irtisanomisesta. Liikekustannussuhde oli 139,9 % (111,3 %) ja sen nousu on seurausta yhtiön järjestelmävaihtoprojektista mikä väliaikaisesti nostaa yhtiön IT kuluja. Myös riskivakuu- tusten palkkiomalli on johtanut epätasaiseen kustannusja- koon vakuutusten voimassaoloaikana.

Yhtiön tulos jakautuu eri vakuutuslajeihin taulukon 2 mukai- sesti:

Taulukko 2

Tulos (1 000 euroa)	2024	2023
Riskivakuutukset	4 848	5 139
Korkosidonnainen eläkevakuutus	-30 570	-3 262
Korkosidonnainen säästövakuutus	-1 094	-90
Sijoitussidonnainen eläkevakuutus	752	1 223
Sijoitussidonnainen säästövakuutus	2 169	2 459
Muut erät	4 340	5 894
Tulos ennen veroja ja tilinpäätössiirtoja	-19 556	11 364
Verot ja tilinpäätössiirrot	-219	-705
Tulos	-19 775	10 659

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

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

A.3. Sijoitustoiminnan tuloksellisuus

Aktia Henkivakuutus Oy:n sijoitusomaisuus koostuu sijoitussidonnaisia vakuutuksia kattavista sijoituksista ja sijoituksista, jotka kattavat yhtiön omia varoja sekä muista vakuutuksista muodostuvista vastuista.

Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevaa sijoitusomaisuutta muutetaan siten, että se jatkuvasti vastaa sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin valittuja sijoituskohteita mahdollisimman hyvin. Näiden sijoitusten arvonmuutokset vastaavat suurimmalta osin sijoitussidonnaisten vakuutusten tulevien korvausten arvonmuutosta, ja niiden vaikutus yhtiön sijoitustulokseen ja markkinariskeihin on vähäinen.

Omia varoja ja muita kuin sijoitussidonnaisia vakuutuksia kattavan sijoitusomaisuuden käypä arvo 31.12.2024 oli

493 miljoonaa euroa (504 miljoonaa euroa 31.12.2023) sisältäen pankkitilien saldot, avointen johdannaissopimusten nettonykyarvon sekä johdannaisista annetut ja saadut vakuudet.

Yhtiön strategisen perusallokaation mukaisesti sijoitusomaisuus painottuu voimakkaasti korko- ja kiinteistösijoituksiin. Perusallokaatio 2024 oli arvopaperisijoitusten osalta muuttumaton, mutta kiinteistöjen osuus kasvoi vuoden 2024 aikana 3,6 miljoonaa euroa yhteensä 19,3 %:iin sijoitussalkusta. Kiinteistöpainon nousu johtuu 5,6 miljoonan euron rakennus-aikaisista pääomakutsuista.

Vuosi 2024 oli erinomainen sijoitusvuosi, jonka aikana kaikki pääomaisuuslajit tuottivat positiivisesti. Sijoitusvuodelle oli toisaalta leimallista tuottotasojen voimakas erkaantuminen toisistaan ja jakautuminen voittajiin ja häviäjiin eli strategioiden, markkina-alueiden ja toimialojen välillä, mutta kaikkiaan vuosi oli kuitenkin selvästi plusmerkkinen. Kiinteistöjen arvostustasoa painoi markkinatuottotasojen nousu vielä vuoden 2024 ensimmäisen vuosipuoliskon ajan. Kiinteistötuotto oli siksi vaatimatonta suhteessa muihin omaisuuslajien, jos kohta vuokratuotot huomioiden myös kiinteistötuotot olivat plussalla. Sijoitusomaisuuden nettotuotto markkina-arvoin oli vuonna 2024 21,1 (26,5) miljoonaa euroa ja +4,33 % (+5,36 %) sitoutuneesta pääomasta.

Taulukko 3

Sijoitusallokaatio käyvin arvoin

1 000 euroa	31.12.2024		31.12.2023	
Osakkeet	11 770	2,4 %	10 104	2,0 %
Korkosijoitukset	306 223	62,1 %	316 699	62,8 %
Valtionobligaatit	87 067	17,6 %	88 680	17,6 %
Rahoituslaitosten jvk:t	26 342	5,3 %	29 366	5,8 %
Muiden yritysten jvk:t	133 889	27,1 %	139 653	27,7 %
Kehittyvät markkinat	36 011	7,3 %	34 118	6,8 %
High Yield	22 183	4,5 %	22 797	4,5 %
Trade Finance	439	0,1 %	1 696	0,3 %
Yhdistelmärahastot	292	0,1 %	389	0,1 %
Vaihtoehtoiset sijoitukset	28 504	5,8 %	27 145	5,4 %
Private Equity & Venture Capital	23 050	4,7 %	22 586	4,5 %
Infrastruktuurisijoitukset	5 454	1,1 %	4 559	0,9 %
Kiinteistöt	95 438	19,3 %	91 852	18,2 %
Suorat omistukset	78 015	15,8 %	72 687	14,4 %
Kiinteistörahastot	17 423	3,5 %	19 165	3,8 %
Rahamarkkina	33 758	6,8 %	25 800	5,1 %
Johdannaiset	-8 979	-1,8 %	-12 162	-2,4 %
Johdannaisvakuudet	14 197	2,9 %	18 132	3,6 %
Tiliraha ja käteinen	12 451	2,5 %	26 836	5,3 %
Yhteensä	493 363	100,0 %	504 406	100,0 %

Taulukko 4

Sijoitustoiminnan nettotulot	Nettotulot	Sijoitettu pääoma	Sijoitetun pääoman tuotto	Sijoitetun pääoman tuotto
1 000 euroa			2024	2023
Korkosijoitukset yhteensä	14 069	356 634	3,94 %	6,91 %
Lainasaatavat	2 551	57 197	4,46 %	5,39 %
Joukkovelkakirjat	8 357	232 467	3,59 %	9,00 %
Muut	3 162	66 969	4,72 %	2,24 %
Osakesijoitukset yhteensä	5 321	36 190	14,70 %	7,27 %
Noteeratut osakkeet	2 011	9 851	20,41 %	21,45 %
Pääomasijoitukset	3 172	23 828	13,31 %	2,90 %
Muut ei-noteeratut osakkeet	-	-	-	4,65 %
Kiinteistösijoitukset yhteensä	2 401	93 278	2,57 %	-2,39 %
Suorat kiinteistösijoitukset	2 491	75 194	3,31 %	-4,62 %
Kiinteistörahastot	-90	18 084	-0,50 %	3,26 %
Muut sijoitukset	-	-	-	-
Hedgerahastosijoitukset	-	-	-	-
Hyödykesijoitukset	-	-	-	-
Muut	-	-	-	-
Sijoitukset yhteensä	21 790	486 101	4,48 %	5,54 %
Tulot ja menot, joita ei kohdisteta eri sijoituslajeihin	-739	486 101	-0,15 %	-0,18 %
Nettotulot	21 051	486 101	4,33 %	5,36 %

Yhtiö käyttää omaisuudenhoitajanaan Aktia Pankki Oyj:n varainhoitoa sekä sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena oleville sijoituskoreille että korkosidonnaisten ja omien varojen katteena oleville korkosijoituksille, osakkeille ja vaihtoehtoisille sijoituksille. Kiinteistösijoitusten osalta yhtiön hallinnoivana yhteistyökumppanina toimii Taaleri Kiinteistöt Oy.

Varainhoitosopimus on toistaiseksi voimassa oleva ja luonteeltaan pitkäaikainen. Yhtiön maksama varainhoitopalkkio ei sisällä tuottosidonnaisia elementtejä. Omaisuudenhoito noudattaa Aktia-konsernin yhteisiä omistajaohjauksen ja vastuullisen sijoittamisen periaatteita (www.aktia.com).

Yhtiö laatii itse itsenäisesti ja varainhoitajasta riippumatta oman sijoitusstrategiansa ja -suunnitelmansa sisältäen omaisuudenhoidon ohjausta varten asetettavat limiitit, allokaatio-rajotteet, perusallokaation sekä tuloksellisuutta arvioitaessa

käytettävät vertailuindeksit. Yhtiön sijoitusstrategia ja -suunnitelma ottavat huomioon henkivakuutusvastuiden luonteen sekä siitä johdettavat lyhyen ja pitkän aikavälin tarpeet sijoitustoiminnan organisoimista koskien.

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 on Aktia Pankki Oyj:n kokonaan omistama tytäryhtiö. Yhtiöön sovelletaan Aktia-konsernin määräyksiä ja ohjeita, prosesseja ja menettelytapoja. Yhtiön tehtävänä on tuottaa Aktia-konsernille sen strategiaa tukevia vakuutussäästämisen ja -sijoittamisen sekä henkilövakuuttamisen palveluita. Lisäksi yhtiö tarjoaa henkilövakuuttamisen palveluita valituille vakuutusten jakelijoille.

Ylintä päätösvaltaa yhtiössä käyttää yhtiökokous. Yhtiökokouksessa käsitellään yhtiöjärjestyksen mukaan varsinaiselle yhtiökokoukselle kuuluvat asiat sekä mahdolliset muut ehdotukset. Ylimääräinen yhtiökokous kutsutaan koolle tarvittaessa.

Yhtiön hallitukseen kuuluu yhtiöjärjestyksen mukaan vähintään kolme (3) ja enintään viisi (5) jäsentä. Hallituksen jäsenet valitsee yhtiökokous. Hallituksen tehtävänä on huolehtia yhtiön hallinnon ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Hallitus päättää merkittävimmistä strategisista linjauksista, sijoitusstrategiasta ja -suunnitelmasta sisältäen merkittävimmät yksittäiset sijoitukset, vahvistaa yhtiön pääoman- ja riskienhallinnan linjaukset ja tavoitteet, tekee ehdotuksen voitonjaosta yhtiökokoukselle sekä nimittää toimitusjohtajan. Hallitus vastaa siitä, että yhtiön kirjanpito, varainhoito, hallinto, toiminta ja riskienhallinta on organisoitu tarkoituksenmukaisesti. Hallituksen toimintaa ohjaa voimassa oleva lainsäädäntö ja muu alaa koskeva sääntely sekä Aktia-konsernin määräykset ja yhtiön hallituksen työjärjestys. Hallituksen on johdettava yhtiötä terveiden ja varovaisten liikeperiaatteiden sekä luotettavaa hallintoa tukevien periaatteiden mukaisesti huomioiden yhtiön, sen osakkeenomistajien ja vakuutusosittajien edut. Yhtiön hallituksessa on ollut ajalla 1.1.–31.12.2024 Juha Hammarén (puheenjohtaja 30.11.2024 asti), Outi Henriksson (30.8.2024 asti), Anssi Huhta (puheenjohtaja 1.12.2024 alkaen), Karri Varis ja Pekka Hietala.

Yhtiön toimitusjohtajalla on kokonaisvastuu yhtiön operatiivisesta toiminnasta sekä yhtiön juoksevan hallinnon hoitamisesta hallituksen antamien määräysten ja ohjeiden mukaisesti.

Toimitusjohtajana on ollut ajalla 1.1.–30.11.2024 Riikka Luukko. Luukon jälkeen toimitusjohtajan tehtäviä on hoitanut Ville Niiranen toimitusjohtajan sijaisena.

Toimitusjohtajan tukena toimii johtoryhmä, jonka muodostavat toimitusjohtajan lisäksi taloudesta vastaava johtaja sekä tasehallinnasta, keskeisimmistä liiketoiminnoista ja hallinnosta vastaavat johtajat. Johtoryhmän puheenjohtajana toimii toimitusjohtaja. Johtoryhmän tehtävänä on avustaa

toimitusjohtajaa toiminnan suunnittelussa ja operatiivisessa johtamisessa sekä valmistella hallituksessa käsiteltäviä asioita. Johtoryhmä valmistelee yhtiön strategista suunnitelua ja vuosisuunnittelua, vastaa strategian ja vuosisuunnitelmien implementoinnista ja valvoo suunnitelmien toteutumista ja taloudellista raportointia. Johtoryhmän vastuulla ovat myös riskienhallintaan, hallintoon, vaatimustenmukaisuuden noudattamiseen ja finanssialaa koskeviin vaatimuksiin liittyvät asiat ja politiikat sekä niiden implementointi. Johtoryhmän keskeisiä tehtäviä ovat myös Aktia-konsernin sisäisen yhteistoiminnan kehittäminen ja yhteisten kehityshankkeiden edistäminen. Johtoryhmä kokoontuu kaksi kertaa kuukaudessa sekä pääsääntöisesti kerran viikossa palaveriin, jossa käsitellään juoksevia asioita.

Johtoryhmällä ei ole lakiin tai yhtiöjärjestykseen perustuvaa toimivaltaa eikä itsenäisiä päätöksentekooikeuksia. Kuultuaan johtoryhmää päätökset johtoryhmässä käsiteltävistä asioista tekee johtoryhmän puheenjohtaja ja se johtoryhmän jäsen, jonka vastuulla käsiteltävä asia on.

Yhtiön hallintojärjestelmää, sisältäen muun muassa johtoryhmän jäsenten tehtävät ja vastuut, on tarkennettu raportointikauden aikana.

Aktia-konsernissa liiketoiminnot ja niiden tukitoiminnot omistavat kaikki toimintansa riskit ja vastaavat siten sisäisestä valvonnasta ja riskienhallinnasta. Liiketoimintojen on raportoitava mahdollisista poikkeamista annettujen ohjeiden mukaisesti.

Yhtiön ulkoinen tilintarkastaja tilikaudella 2024 oli KPMG Oy Ab, KHT Petter Westerback oli päävastuullinen tilintarkastaja.

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

B.1.2. Keskeiset toiminnot

Vakuutusyhtiölaki edellyttää, että hallituksen on määriteltävä yhtiön keskeiset toiminnot. Aktia Henkivakuutus Oy:n keskeiset toiminnot ovat aktuaaritoiminto, compliance-toiminto, riskienhallintatoiminto sekä sisäinen tarkastus. Keskeinen toiminto raportoi säännöllisesti hallitukselle. Sisäinen tarkastus raportoi muista poiketen hallitukselle ja toimitusjohtajalle.

Kullekin keskeiselle toiminnolle on nimetty vastuullinen henkilö.

B.1.3. Palkitseminen

Aktia-konsernin palkitsemispolitiikka tarkistetaan vuosittain ja se hyväksytään konsernihallituksessa. Palkitsemispolitiikka määrittää periaatteet, joihin palkitseminen Aktia-konsernissa

perustuu. Palkitsemisperiaatteiden mukaisesti palkitsemisen tulee tukea Aktia-konsernin mahdollisuuksia rekrytoida ja kehittää sekä sitouttaa innostuneita, osaavia ja tulorientoituneita työntekijöitä ja tukea monipuolista osaamista, yhteistyötä ja johtajuutta. Palkitsemisperiaatteet tukevat erinomaisesta suoriutumisesta palkitsemista sekä ohjaavat työn kehittämistä konsernin strategian, tavoitteiden ja arvojen mukaisesti. Lisäksi palkitsemisperiaatteet tukevat Aktia-konsernin riskinottohalukkuuden mukaista riskienhallintaa sekä yhdenvertaisuusperiaatteita ja läpinäkyvyyttä. Niissä otetaan huomioon myös kestävyysriskit ja -tavoitteet.

Palkitsemispolitiikassa on huomioitu vakuutusyhtiöiden palkitsemista koskevat säädökset ja ohjeet sekä vakuutusala koskeva työehtosopimus. Palkitsemiseen liittyvien asioiden valmistelusta vastaa konsernihallituksen palkitsemis- ja corporate governance -valiokunta.

Yhtiö noudattaa konsernitasoista palkitsemispolitiikkaa, jonka mukaisesti palkkiojärjestelmä koostuu kiinteä palkitsemisesta (kuukausi- tai tuntipalkka sekä henkilöstöedut) ja muuttuvasta palkitsemisesta (lyhyen ja pitkän aikavälin suoritusperusteinen palkitseminen).

Henkilökohtainen palkka perustuu henkilön tehtävän vaativuu- teen, ammatilliseen kokemukseen, suoritukseen, osaamiseen ja vastuisiin. Palkan määräytymisessä otetaan huomioon sovellettava työehtosopimus ja vallitseva markkinatilanne. Kiinteään palkitsemiseen sisältyy palkan lisäksi erilaisia henkilöstöetuja, joiden tarkempi sisältö vahvistetaan vuosittain.

Muuttuvan palkitsemisen tarkoituksena on tukea strategian toteutusta lyhyellä ja pitkällä aikavälillä. Muuttuva palkitseminen perustuu työntekijän suoritukseen, liiketoiminnan taloudelliseen tulokseen ja muihin mittareihin, jotka ovat sekä määrällisiä että laadullisia. Laadullisissa tekijöissä huomioidaan muun muassa kestävyystekijät sekä Aktia-konsernin arvojen, sisäisten ohjeiden ja ulkoisen sääntelyn mukainen toiminta. Lyhyen aikavälin muuttuvan palkitsemisen ansaintajakso on yksi tilikausi ja pitkän aikavälin muuttuva palkitseminen voi kattaa kaksi tai useampia tilikautia.

Yhtiön keskeisissä toiminnoissa työskentelevien henkilöiden muuttuvat palkkiot määritellään niin, että ne eivät vaaranna kyseisten henkilöiden riippumattomuutta eikä palkkioita ole sidottu yhtiön tulokseen.

Konsernihallitus päättää muista mahdollisista palkitsemisjärjestelmistä, kuten lisäpalkkiojärjestelmistä ja vapaaehtoisesta AktiaUna-osakesäästöohjelmasta.

Muuttuvan palkkion maksaminen on harkinnanvaraista, konsernihallitus voi päättää, ettei muuttuvaa palkkiota makseta. Lisäksi konsernihallitus voi muuttaa palkitsemisjärjestelmän ehtoja kesken ansaintajakson.

B.2. Sopivuudelle ja luotettavuudelle asetettavat vaatimukset

Sopivuudelle ja luotettavuudelle asetettavat vaatimukset perustuvat vakuutusyhtiölakiin ja Finanssivalvonnan määräyksiin ja ohjeisiin. Yhtiöllä on edellä mainittuun sääntelyyn perustuvat yhtiötason toimintaperiaatteet sopivuuden ja luotettavuuden arvioinnista, yksittäisen hallituksen jäsenen kompetenssin arvioinnista ja hallituksen kollektiivisen kompetenssin arvioinnista.

Sopivuuden ja luotettavuuden arvioinnin kohteena ovat:

- yhtiön hallituksen jäsenet
- toimitusjohtaja ja hänen sijaisensa
- keskeisistä toiminnoista vastaavat henkilöt.

Mikäli yhtiön keskeinen toiminto on ulkoistettu, on sopivuuden ja luotettavuuden arvioinnin kohteena myös henkilö, jolla on palveluntarjoajan palveluksessa vastuu kyseisestä toiminnosta.

Sopivuus arvioidaan:

- nimitettäessä uusi henkilö tehtävään, jonka perusteella henkilö kuuluu arviointimenettelyn piiriin
- kun henkilö nimitetään uuteen tehtävään, joka kuuluu arviointimenettelyn piiriin
- kun henkilö on ilmoitettava Finanssivalvonnalle.

Yhtiön hallituksen, toimitusjohtajan, hänen sijaisensa sekä keskeisistä toiminnoista vastaavien henkilöiden sopivuus ja luotettavuus varmistetaan säännöllisesti joka toinen vuosi.

Sopivuutta ja luotettavuutta koskevien vaatimusten täyttäminen edellyttää sitä, että henkilöllä on tehtävän ja siihen liittyvien vastuiden hoitamiseksi riittävä ammatillinen pätevyys, osaaminen ja kokemus. Arvioinnissa otetaan lisäksi tarvittaessa huomioon vakuutustoimintaan, vakuutusmatematiikkaan, kirjanpitoon, myyntiin ja markkinointiin, tietotekniikkaan ja johtamiseen liittyvä osaaminen ja kokemus. Sopivuutta ja luotettavuutta koskevaan arvioon sisältyy myös arvio henkilön rehellisyydestä ja henkilökohtaisesta taloudellisesta tilanteesta.

Yhtiön hallituksen jäseniä arviotaessa otetaan yksilöllisten vaatimusten lisäksi huomioon, että hallituksessa on kokonaisuutena riittävä ammatillinen pätevyys, osaaminen ja kokemus.

B.3. Riskienhallintajärjestelmä, mukaan luettuina riski- ja vakavaraisuusarvio

B.3.1. Kuvaus riskienhallinnan yleisperiaatteista

Riskienhallinnalla tarkoitetaan yhtiössä menetelmiä ja toimintatapoja, joilla tunnistetaan, mitataan, seurataan, ana-

lysoidaan, hallitaan ja ennaltaehkäistään eri riskityyppisiä järjestelmällisellä tavalla vahvistetun riskinottohalun mukaisesti. Riskienhallintaprosessin avulla pyritään tunnistamaan liiketoimintaan kohdistuvat riskit mahdollisimman kattavasti ja myös varmistumaan siitä, että riskien vaikutukset arvioidaan, niitä voidaan hallita, rajoittaa ja valvoa.

Aktia-konsernin hallinnon lähtökohtana on ns. teollisen kokonaisuuden periaate, mikä merkitsee sitä, että konsernin osien tulee täydentää toisiaan ja että tavoitteena on konsernin kokonaisvaltainen kilpailukyky. Konsernia ja sen osia tulee johtaa ammattimaisesti ja terveiden liiketoimintaperiaatteiden mukaisesti. Edellytyksenä on tehokas ja tarkoituksenmukainen johtamismalli, hyvä johtajuus ja vastuunkantaminen sisäisestä valvonnasta ja riskienhallinnasta.

Aktia-konsernin riskienhallintajärjestelmän tavoitteena on tehokas sisäinen valvonta ja riskienhallinta sekä terve compliance- ja riskikulttuuri. Riskikulttuurin perusta muodostuu Aktia-konsernin sisäisistä säännöistä, johdon sisäisestä viestinnästä sekä Aktia-konsernin liiketoimintaa, strategiaa ja riskiprofiilia koskevasta sisäisestä koulutuksesta. Yhtiö noudattaa Aktia-konsernin riskienhallintajärjestelmää. Yhtiön harjoittaman vakuutusliiketoiminnan luonteeseen kuuluu hallittu riskien ottaminen, riskien hallinta ja riskien hinnoittelu.

B.3.2. Riskienhallintajärjestelmän rakenne

Yhtiössä sovelletaan riskienhallintaan ”kolmen puolustuslinjan” menetelmää. Riskienhallintaa toteutetaan näin ollen kaikilla organisaation tasoilla. Riskienhallinnan asianmukainen järjestäminen ja sen toiminnan turvaaminen kuuluvat yhtiön hallituksen tehtäviin.

Ensimmäinen puolustuslinja eli liiketoiminta ja sen tukitoiminnot omistavat kaikki toimintansa riskit ja vastaavat siten riskienhallinnasta. Ensimmäinen puolustuslinja määrittelee, implementoi ja valvoo operatiivisia prosesseja, ohjausjärjestelmiä sekä toteuttaa riskienhallintaa päivittäistoiminnan osana sekä vastaa siitä, että operatiiviset riskit on tunnistettu. Valvontatoimenpiteisiin kuuluu kaikkien työntekijöiden saatavissa oleva riittävä ohjeistus sekä hyväksymis-, varmistus ja täsmäytyskäytännöt. Ensimmäisen puolustuslinjan käytössä on järjestelmä operatiivisten riskitapahtumien ja ns. läheltä piti-tilanteiden ilmoittamista ja seuranta varten.

Riskienhallintatoiminto, compliance-toiminto ja riippumaton aktuaaritoiminto muodostavat toisen puolustuslinjan. Toisen puolustuslinjan toiminnot tukevat liiketoimintaa eli riskienomistajia sekä valmistelevat omilla vastualueillaan yhtiötä koskevia periaatteita, sisäisiä sääntöjä ja prosesseja sekä valvovat niiden ja ulkoisen sääntelyn noudattamista. Toisen puolustuslinjan toiminnot toimivat itsenäisesti ja liiketoiminnasta riippumattomasti. Riskienhallintatoiminto, compliance-toiminto ja aktuaaritoiminto raportoivat suoraan Aktia

Henkivakuutuksen hallitukselle.

Sisäinen tarkastus muodostaa kolmannen puolustuslinjan. Sisäinen tarkastus arvioi yhtiön sisäisen valvonnan ja muun hallinnon riittävyyttä ja tehokkuutta. Sisäinen tarkastus raportoii suoraan yhtiön hallitukselle ja toimitusjohtajalle.

Aktia Henkivakuutus on ulkoistanut compliance-toiminnon, sisäisen tarkastuksen ja osittain riskienhallintatoiminnon konsernille.

Aktia Henkivakuutus Oy:n hallitus vahvistaa yhtiön riskienhallinnan rajat konsernin riskienhallinnan periaatteiden mukaisesti. Yhtiön hallitus vastaa myös siitä, että yhtiötasolla riskien käsittely toteutetaan tarkoituksenmukaisesti, tehokkaasti ja vastuullisesti ja, että työskentelytavat takaavat, että yhtiön liiketoiminta on lainmukaista.

Yhtiön riskienhallintaa ohjaavat seuraavat keskeisimmät ohjeet ja prosessit:

- ORSA, yhtiön oma riski- ja vakavaraisuusarviointi
 - Ohjaa yhtiön riskien- ja pääomanhallintaa sekä tukee yhtiön toiminnan ohjausta ja strategista suunnittelua.
- Riskienhallinnan periaatteet
 - Kattaa kaikki periaatteet, joita sovelletaan yhtiön riskienhallinnassa. Näitä ovat yleisten riskienhallintaperiaatteiden ja riskimittareiden lisäksi sijoituspolitiikka sekä vakuutuspolitiikka, joka määrittelee vakuutettavat riskit ja jälleenvakuuttamisen periaatteet. Riskienhallinnan periaatteet sisältävät myös kuvaukset siitä, kuinka yksittäiset riskit määritellään, ymmärretään ja kuinka niitä sovelletaan ja miten riski lasketaan eri mittareiden avulla. Lisäksi periaatteissa kuvataan käytetyt menetelmät riskien pienentämiseksi ja se, mitkä yhtiön toiminnot ovat vastuussa riskienhallinnasta.
- Hallintojärjestelmää koskeva dokumentaatio
 - Yhtiön kuvaus hallintojärjestelmästä, hallituksen työjärjestys, yhtiön valmius- ja jatkuvuussuunnitelmat.
- Määräys ydinliiketoiminnoista ja kriittisistä palveluista sekä purettavuuden kriittisistä toiminnoista
 - Vahvistetaan mm. kriittisten toimintojen vastuut ja velvollisuudet.
- Sijoitusstrategia ja vuosittainen sijoitussuunnitelma
 - Ohjaavat markkinariskien ottamista sisältäen mm. sijoitusomaisuuden perusalokaation rajoineen, johdannaisten käytön periaatteet ja suunnitelman jälleensijoitus-, jälleensijoitus- ja keskittymäriskien hallinnoimiseksi.

Yhtiön johtoryhmä käsittelee kuukausittain tasehallintaan liittyviä asioita, kuten sijoitussalkun tilannetta ja vakavaraisuuden kehitystä sekä maksuvalmiutta. Johtoryhmä seuraa myös vakuutusriskien hallintaa, kuten vastuunvalintaan

liittyviä linjauksia ja ohjeita sekä huolehtii yhtiön jatkuvuus- ja valmiussuunnittelusta. Yhtiön vastuullinen vakuutusmatemaatikko vastaa siitä, että vakuutusten hinnoittelussa ja vastuuvelan laskennassa käytettävät periaatteet ovat asianmukaisia.

Yhtiössä on riskienhallintatyöryhmä, joka valmistelee ja käsittelee yhtiön riskienhallintaan liittyviä asioita ja toimenpiteitä.

Vuonna 2024 yhtiön riskienhallintajärjestelmää on kehitetty mm. selkeyttämällä riskienhallinnan rooleja ja vastuuta, päivittämällä riskienhallintaan liittyviä yhtiön sisäisiä ohjeituksia, sekä perustamalla yhtiölle oma riskienhallintajohtajan rooli, joka aiemmin oli osa konsernin riskienhallintajohtajan tehtäviä.

B.3.3. Riskienhallintatoiminto

Aktia Henkivakuutusessa Oy:ssä on riskienhallintatoiminto, josta vastaa yhtiön riskienhallintajohtaja. Vuonna 2024 toiminto oli osittain ulkoistettu konsernille ja osittain muulle ulkoiselle toimijalle.

Riskienhallintatoiminto avustaa yhtiön hallitusta ja muita toimintoja tehokkaan riskienhallinnan varmistamiseksi, seuraa riskienhallintajärjestelmän toimivuutta ja yhtiön yleistä riskiprofiilia kokonaisuutena, raportoi riskeille altistumisesta ja neuvoo yhtiön hallitusta riskienhallintaa koskevissa asioissa, sekä tunnistaa ja arvioi kehittyviä riskejä.

Riskienhallintatoiminto raportoi neljännesvuosittain ja tarvittaessa useammin suoraan yhtiön hallitukselle.

B.3.4. Riski- ja vakavaraisuusarviointi (ORSA)

Yhtiön oma riski- ja vakavaraisuusarviointi (Own Risk and Solvency Assessment, ORSA) toimii yhtenä yhtiön keskeisistä toiminnan ohjauksen ja strategisen suunnittelun työvälineenä ja on olennainen osa yhtiön riskien- ja pääomanhallintaa. ORSA tuottaa hallitukselle ja toimivalle johdolle tietoa yhtiön vakavaraisuusasemasta ja pääoman riittävytydestä eri skenaarioilla.

Yhtiöllä on ohjeistus, jossa määritellään vuosittainen prosessi, jonka mukaan yhtiön oma riski- ja vakavaraisuusarviointi (ORSA) tehdään. Koska yhtiö on konsernin kokonaissuunnittelun alainen esim. riskinottohalukkuuden, strategian ja pääomasuunnittelun osalta, on tarkoituksenmukaista, että näiden suunnittelu tapahtuu mahdollisimman suurelta osin samanaikaisesti muiden konserniyhtiöiden kanssa. Tämän vuoksi yhtiön ORSA-prosessi on ajoitettu rinnakkaisesti konsernin pääoman arvion eli ICAAP-prosessin kanssa siten, että kummassakin esimerkiksi strategian ja riskiparametrien valmistelu sekä analyysien ja raportin tekeminen tehdään samaan aikaan vuodesta. Pyrkimyksenä on, että vuosittainen ORSA-raportti sekä sen hyväksyntä saadaan päätökseen joulukuun aikana.

ORSA-prosessin vuosikello alkaa konsernin ja yhtiön strategian päivittämisellä keväällä ensimmäisen vuosineljänneksen jälkeen, kun konsernin riskivaliokunta on ottanut kantaa ensimmäisen vuosineljänneksen riskiraportointiin. Tämän jälkeen valmistelevat yksiköt aloittavat työnsä riskimallien muuttamiseksi ja päivittämiseksi parissa tarpeen mukaan. Limiitit ja skenaariot ovat saatavilla konsernihallituksen käsittelyä varten kolmannen neljänneksen lopun jälkeen. ICAAP ja ORSA käsitellään konsernin riskivaliokunnassa, jonka jälkeen konsernihallitus hyväksyy ne ja yhtiön hallitus hyväksyy ORSA:n.

ORSA:sta on viime vuosina yhä enemmän pyritty tekemään riskienhallinnan työkalu, joka tukee johtoa yhtiön päivittäisessä johtamisessa. ORSA on prosessi, joka sisältää enemmän kuin vuosittaisen ORSA-raportin, vaikka prosessi kulminoituu siihen. Raportin yhteydessä otetaan jokaiselta riskialueelta esiin tärkeimmät riskit, joihin liittyviin mahdollisiin toimenpiteisiin otetaan kantaa seuraavan vuoden aikana. Riskeihin liittyviä havaintoja voidaan tehdä päivittäisessä liiketoiminnassa, hallituksen ORSA-läpikäyntien aikana, riskienhallintatyöryhmän kokouksien esiin tuomina tai kvantitatiivisten analyysien tuloksista.

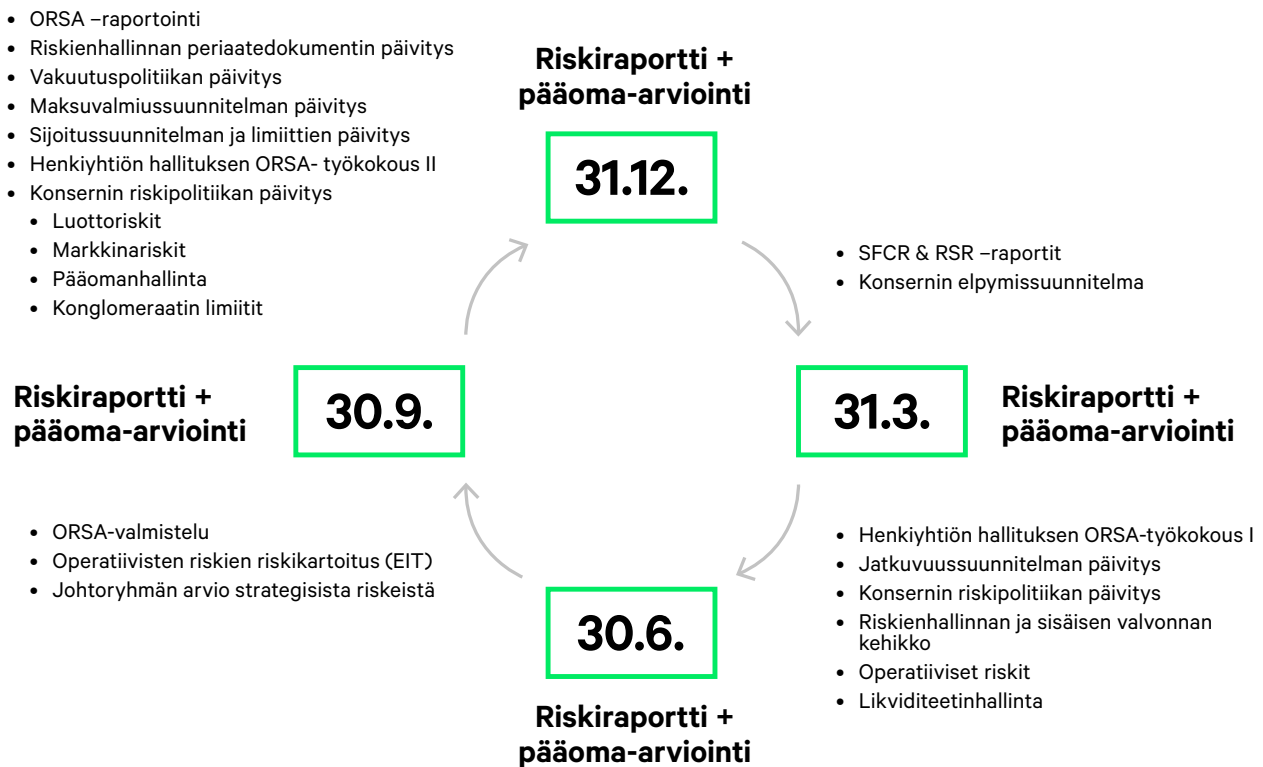
Hallitus osallistuu yhteistyössä riskienhallintatoiminnon, aktuaaritoiminnon, tasehallinnan ja toimivan johdon kanssa ORSA-riskiparametrien, riskinottohalun ja limiittien vuosittaisen päivityksen valmistelemaan työhön. ORSA:an liittyvät ohjausdokumentit ovat osana yhtiön riskienhallintaperiaatteita, jotka hallitus hyväksyy. Hallitus hyväksyy myös sisäisen ORSA-riskiraportin ja ORSA-valvontaraportin. ORSA-raportin yhteydessä laaditaan toimenpidesuunnitelma mahdollisille riskilimiittien rikkomuksille, joita ennakoidaan tapahtuvan tulevaisuuteen katsovassa arvioinnissa.

Riskienhallintatoiminto ja aktuaaritoiminto ovat yksikköinä päävastuussa ORSA-raporttia varten tarvittavien riskilukujen, laskelmien ja analyysien tuottamisesta.

Riskiparametrit sekä sijoituspolitiikkaan ja -strategiaan perustuvat oletukset laskelmia varten tehdään yhteistyössä tasehallinnan kanssa. Tasehallinnan päätöksistä vastaa yhtiön tasehallintajohtaja. Riskienhallintatoiminnon on tarvittaessa valmisteltava ehdotus riskiparametrien mahdollisesta korjauksesta ja dokumentoitava nämä muutokset sekä ORSA-ohjausdokumentin mahdolliset korjaukset. Aktuaaritoiminnon on tarvittaessa valmisteltava ehdotus vakuutusteknisten parametrien mahdolliseksi korjaamiseksi ja dokumentoitava nämä muutokset. Riskienhallintatoiminto ja aktuaaritoiminto auttavat tarvittaessa asiantuntijalausunnoilla hallituksen kokouksissa ORSA:a koskevissa kysymyksissä.

Yhtiön johtoryhmässä on tasehallinnasta vastaava johtaja, jonka vastuualueeseen kuuluvat muun muassa varojen sijoittaminen ja hoito, sijoitusstrategia ja -suunnitelma sekä tase-

Kuvio 5



keskittymä- ja maksuvalmiusriskit. Tasehallintaan liittyviä tehtäviä työestetään tiiviissä yhteistyössä konsernin tasehallinnan kanssa.

ORSA-arviointi suoritetaan yhtiön riskienhallintaperiaatteissa määritellyn vakiomenettelyn mukaisesti. Tähän kuvaukseen sisältyy vuosittain valmisteltava ORSA-raportti sekä viranomaisraportoinnin (Solvenssi II) yhteydessä laskettavat sisäiset ORSA-avainluvut, jotka tuotetaan neljännesvuositain. Raportoinnin tiheyttä voidaan vaihtaa tarvittaessa, jos esimerkiksi toimintaympäristössä tai riskiprofiilissa tapahtuu merkittäviä muutoksia siten, että tarvitaan ylimääräinen raportointijankokohda. Käytännössä seuranta voidaan tehdä myös päivittäisellä tasolla, joskin vastuuvelan osalta kassavirtaennustetta päivitetään yleensä vain kvartaaleittain.

ORSA-raportin ja avainlukujen lisäksi ORSA-prosessiin kuuluu oleellisena riskienhallintatoiminnon ja aktuaaritoiminnon yhdessä yhtiön johtoryhmän ja hallituksen kanssa järjestettävät tilaisuudet (3–4 vuodessa), joissa käsitellään ajankohtaisia riskiteemoja sekä niiden käsittelyä ORSA:ssa.

B.3.5. Vakavaraisuustavoitteet

Vakavaraisuustarve syntyy vakuutus- ja sijoitustoimintaan liittyvistä riskeistä, joita yhtiö ei kykene tai ole halukas suojaamaan, ja joihin liittyvät mahdolliset tappiot on siten katettava yhtiön omista pääomista.

Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR) on pääomalle asetettu vähimmäismäärä, jolla yhtiö voi harjoittaa liiketoimintaansa ilman että valvova viranomaispuuttuu siihen. Vaatimus on asetettu vastaamaan 99,5 % luottamustasoa sille, että yhtiö säilyttää maksukykynsä ja kykenee vastaamaan tulevista sitoumuksistaan yhden vuoden ennustehorisontilla. Riskitulokintansa puolesta tämä luottamustaso vastaa tunnetuimpien luottoluokituslaitosten luottoluokitusta Baa/BBB velkasaamisille, vaikka yhtiön soveltama Solvenssi II -standardikaavan mukainen laskentatapa vakavaraisuuspääomavaatimuksen suuruudelle ei vastaakaan luottoluokittajien käyttämiä menetelmiä.

Vakavaraisuuspääomavaatimuksen lisäksi Aktia-konsernin hallitus on vahvistanut yhtiölle viranomaisvaateen kaikissa tilanteissa ylittävät strategiset vakavaraisuustavoitteet, jotka koskevat sekä yhtiön raportoimaa virallista vakavaraisuusasetusta, eli vakavaraisuuspääoman ja vakavaraisuusvaatimuksen suhdetta, että vakavaraisuusasetusta ilman yhtiön käyttämiä vakavaraisuuden siirtymäsäännöksiä.

Nykyinen, hallituksen vuoteen 2025 päättyvälle strategiakaudelle vahvistama, vakavaraisuustavoite on 175–200 %, tai 150–200 % vakavaraisuusasetukselle ilman siirtymäsäännöksiä.

Yhtiö pyrkii ylläpitämään strategisia vakavaraisuustavoitteitaan mm.

- pääomahuollon keinoin, eli emittoimalla osakepääomaa sekä vakavaraisuuspääomaan luettavia pääomalainoja
- sijoittamalla oman sijoitusomaisuutensa mahdollisimman tuottavasti ja turvaavasti, ja siten, että vakuutusteknisestä vastuuvälästä muodostuvat markkinariskit tulevat riittävällä tasolla katetuiksi
- rajoittamalla vakuutusriskejään vastuunvalinnan ja jälleenvakuuttamisen avulla
- rajoittamalla voitonjakoan.

Vakavaraisuusvaatimuksen lisäksi yhtiö ottaa vakuutus- ja sijoitustoiminnassaan huomioon myös muita kuin viranomaisvaatimuksista johdettuja riskimittareita ja pyrkii toiminnassaan mm. rajoittamaan konserni- ja segmenttituloksen markkinariskillisyyttä.

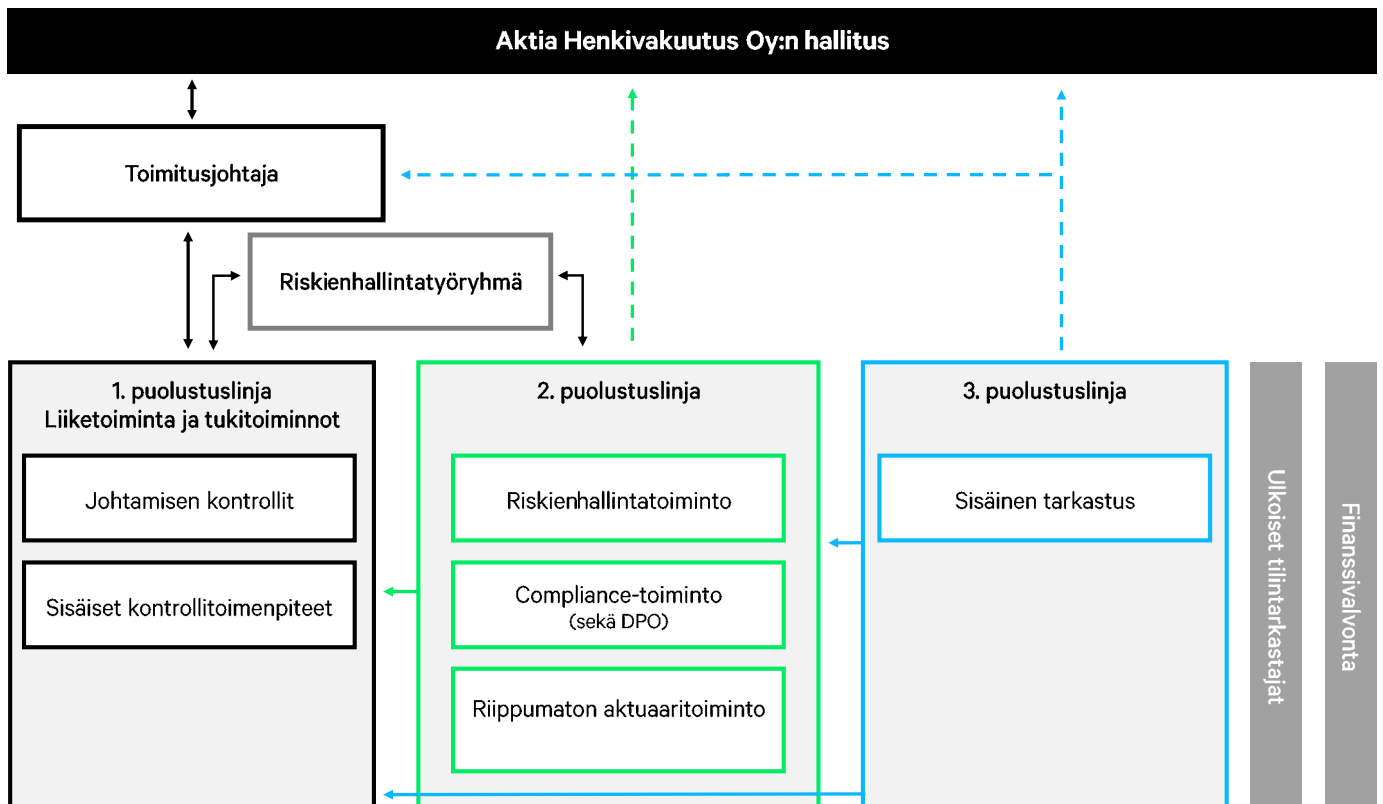
B.4. Sisäinen valvontajärjestelmä

Sisäisen valvonnan tehtävänä on varmistaa, että yhtiön henkivakuutusliiketoiminnassa noudatetaan sääntelyn vaatimuksia ja Aktia-konsernin hallituksen vahvistamia toiminnan suuntaviivoja sekä yhtiön omia sisäisen valvonnan toimintaperiaatteita. Yhtiössä sovelletaan sisäiseen valvontaan ja riskienhallintaan ”kolmen puolustuslinjan” menetelmää. Sisäistä valvontaa toteutetaan näin ollen kaikilla organisaation tasoilla. Sisäisen valvonnan asianmukainen järjestäminen ja sen toiminnan turvaaminen kuuluvat yhtiön hallituksen tehtäviin.

Ensimmäinen puolustuslinja eli liiketoiminta ja sen tukitoiminnot omistavat kaikki toimintansa riskit ja vastaavat siten sisäisestä valvonnasta ja riskienhallinnasta. Ensimmäinen puolustuslinja määrittelee, implementoi ja valvoo operatiivisia prosesseja, ohjausjärjestelmiä sekä toteuttaa sisäistä valvontaa ja riskienhallintaa päivittäistoiminnan osana sekä vastaa siitä, että operatiiviset riskit on tunnistettu ja että sisäinen valvonta on järjestetty riittävällä tavalla. Valvontatoimenpiteisiin kuuluu kaikkien työntekijöiden saatavissa oleva riittävä ohjeistus sekä hyväksymis-, varmistus ja täsmäytyskäytännöt. Ensimmäisen puolustuslinjan käytössä on järjestelmä operatiivisten riskitapahtumien ja ns. läheltä piti-tilanteiden ilmoittamista ja seuranta varten.

Riskienhallintatoiminto, compliance-toiminto ja riippumaton aktuaaritoiminto muodostavat toisen puolustuslinjan. Toisen puolustuslinjan toiminnot tukevat liiketoimintaa eli riskienomistajia sekä valmistelevat omilla vastuualueillaan yhtiötä koskevia periaatteita, sisäisiä sääntöjä ja prosesseja sekä valvovat niiden ja ulkoisen sääntelyn noudattamista. Toisen puolustuslinjan toiminnot toimivat itsenäisesti ja liiketoiminnasta riippumattomasti. Riskienhallintatoiminto, Compliance-toiminto ja aktuaaritoiminto raportoivat suoraan Aktia Henkivakuutuksen hallitukselle.

Sisäinen tarkastus muodostaa kolmannen puolustuslinjan. Sisäinen tarkastus arvioi yhtiön sisäisen valvonnan ja muun hallinnon riittävyyttä ja tehokkuutta. Sisäinen tarkastus raportoi suoraan yhtiön hallitukselle ja toimitusjohtajalle.



Yhtiön hallitus vahvistaa yhtiön riskienhallinnan rajat konsernin riskienhallinnan periaatteiden mukaisesti. Yhtiön hallitus vastaa myös siitä, että yhtiötasolla riskien käsittely toteutetaan tarkoituksenmukaisesti, tehokkaasti ja vastuullisesti ja, että työskentelytavat takaavat, että yhtiön liiketoiminta on lainmukaista.

Yhtiön sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan järjestelmän lähtökohta on, että sen on oltava riittävän kattava yhtiön toiminta huomioon ottaen. Sisäinen valvonta on prosessi, joka käsittää yhtiön johdon ja muun henkilökunnan suorittaman valvonnan (mm. kahden käsittelijän periaate) sekä kaikki toimenpiteet, joiden avulla yhtiön on tarkoitus varmistaa vahvistetun riskinottohalun rajoissa:

- vastuullisesti harjoitettava tarkoituksenmukainen ja tehokas toiminta,
- riskien riittävä tunnistaminen, mittaaminen ja vähentäminen sekä niiden käsittely,
- luotettavat ja oikeat taloudelliset ja muut tiedot johdolle, sijoittajille ja muille ulkoisille sidosryhmille,
- vakaat hallinto- ja laskentamenettelytavat,
- sisäisten sääntöjen ja ulkoisen sääntelyn noudattaminen, erityisesti finanssialaan sovellettava sääntely, kuten rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estämiseen liittyvä sääntely, mutta myös tasa-arvoa ja syrjimättömyyttä koskeva sääntely,
- toiminnan, tietojen ja yhtiön omien sekä asiakkaiden varojen riittävä turvaaminen,
- riittävät ja tarkoituksenmukaiset järjestelmät toiminnan tueksi. Nämä järjestelmät, tietojärjestelmät mukaan lukien, voivat olla Aktia-konsernin omia tai sellaisia, joita käytetään tilanteissa, joissa Aktia-konserni on ulkoistanut osan toimintaansa kolmannelle osapuolelle.

Yhtiössä on vuoden 2024 aikana implementoitu yhtiön sisäisen valvonnan toimintaperiaatteet, joissa on kuvattu toiminnoittain sisäisen valvonnan järjestämistä. Yhtiön keskeiset toiminnot eivät ole vuoden 2024 aikana esittäneet, että yhtiön sisäisessä valvonnassa esiintyisi olennaisia puutteita.

B.4.1. Compliance-toiminto

Yhtiön riippumaton sääntöjen noudattamista valvova toiminto (compliance-toiminto) on ulkoistettu Aktia-konsernille. Compliance-toiminto vastaa neuvonta-, valvonta- ja raportointitehtävistä, jotka liittyvät toiminnon omiin riskialueisiin governance, tietosuoja, talousrikollisuus, sekä säästäminen ja vakuuttaminen.

Compliance-toiminto tukee liiketoimintaa ja valvoo omalla vastuualueellaan, että lainsäädäntöä ja viranomaismääräyksiä

noudatetaan. Lisäksi compliance-toiminto neuvoo ja tukee toimivaa johtoa ja henkilöstöä sovellettavien sääntöjen tuntemisessa ja noudattamisessa sekä sääntöjen puutteelliseen noudattamiseen liittyvien riskien tunnistamisessa ja käsittelemisessä.

Compliance-toimintoa ohjaa yhtiön hallituksen vuosittain vahvistama compliance-toimintoa koskeva hallituksen ohjesääntö ja compliance-toiminnon vuosisuunnitelma.

Compliance-toiminto raportoi neljännesvuosittain ja tarvittaessa useammin yhtiön johtoryhmälle ja hallitukselle. Compliance-toiminto laatii vuosittain mm. vuosiraportin ja AML Compliance -vuosikertomuksen hallitukselle.

B.5. Sisäisen tarkastuksen toiminto

Aktia-konsernissa on sisäisen tarkastuksen toiminto, joka on liiketoiminnoista riippumaton yksikkö. Sen tehtävänä on tarkastaa sisäisen valvontajärjestelmän riittävyyttä ja tehokkuutta sekä suoritettujen tehtävien laatua ja edistää tarvittavia muutoksia tuomalla esiin havaittuja puutteita ja kehittämisalueita. Yhtiön sisäisen tarkastuksen toiminto on ulkoistettu Aktia-konsernin sisäiselle tarkastukselle.

Sisäinen tarkastus vahvistaa yhtiön kykyä luoda, suojella ja ylläpitää arvoa tarjoamalla yhtiön hallitukselle ja johdolle riippumatonta riskeihin perustuvaa objektiivista neuvontaa, näkemystä ja ennakoitavuutta.

Konsernihallitus päättää vuosittain sisäisen tarkastuksen toiminnan periaatteista sekä konsernin tarkastussuunnitelmasta. Tarkastussuunnitelma laaditaan riskiperusteisesti. Yhtiön hallitus hyväksyy vuosittaisen tarkastussuunnitelman yhtiötä koskevilta osin. Sisäinen tarkastus raportoi neljännesvuosittain tärkeimmistä havainnoistaan, toimenpiteiden seurannasta sekä tarkastussuunnitelman toteutumisesta suoraan Aktia-konsernin hallitukselle, tarkastusvaliokunnalle sekä yhtiön hallitukselle.

Sisäinen tarkastus toimii kansainvälisen Global Internal Audit Standard -ohjeistuksen mukaisesti, johon kuuluvat sisäisen tarkastuksen määritelmä, eettiset säännöt sekä ammattimaisen sisäisen tarkastuksen toimintatavat. Ohjeistuksen uusi päivitetty versio on tullut voimaan 9.1.2025. Myös sisäisen tarkastuksen omat toimintaperiaatteet ohjaavat sen toimintaa. Toiminnassa noudatetaan lisäksi lainsäädäntöä ja muita alaa koskevia viranomaismääräyksiä.

Sisäinen tarkastus tarkastaa ja arvioi muun muassa keskeisiä toimintoja, tietojärjestelmiä, resurssoinnin riittävyyttä, sisäisiä rutiineja ja prosesseja, asiakaskontakteja ja metodeja riippumattomasti ja objektiiviseksi. Lisäksi yhtiön oma riski- ja vakavaraisuusarviointi (ORSA) tarkastetaan erikseen.

B.6. Aktuaaritoiminto

Aktia Henkivakuutus Oy:n aktuaaritoiminto on organisoitu osaksi Aktuaaritoimi-yksikköä. Aktuaaritoiminnon tehtävänä on toimeenpanna vakuutusyhtiölaissa sille asetetut lakisäänteiset tehtävät, kuten:

- varmistaa vastuuvelan laskennan menetelmien ja mallien sekä vastuuvelan laskennassa tehtyjen oletusten asianmukaisuus
- arvioida vastuuvelan laskennassa käytettyjen tietojen riittävyttä ja laatua
- verrata parhaita estimaatteja kokemusperäisiin tietoihin
- valvoa vakuutusteknisen vastuuvelan laskentaa
- raportoida yhtiön hallitukselle vastuuvelan laskennan luotettavuudesta ja asianmukaisuudesta
- antaa yhtiön hallitukselle lausunto vakuutuspolitiikasta ja jälleenvakuutusjärjestelyjen tarkoituksenmukaisuudesta
- osallistua riskienhallintajärjestelmän tehokkaaseen täytäntöönpanoon sekä riski- ja vakavaraisuusarvion laatimiseen
- raportoida vuosittain hallitukselle suorittamistaan tehtävistä, mahdollisista puutteista ja suosituksistaan puutteiden korjaamiseksi.

Lisäksi aktuaaritoiminto analysoi säännöllisesti riskiliikkeen tulosta sekä antaa suosituksia tai lausuntoja vakuutusten myöntämiseen ja hinnoitteluun liittyvien liiketoimintapäätösten tueksi.

Aktuaaritoiminto on riippumaton ja raportoi toiminnon vastualueisiin kuuluvista asioista suoraan yhtiön hallitukselle. Hallitus vahvistaa vastuuvelan ja vakuutusmaksujen laskurusteet.

Yhtiöllä on vastuullinen vakuutusmatemaatikko, joka täyttää vakuutusyhtiölaissa vaaditut kelpoisuusehdot. Vastuullisen vakuutusmatemaatikon tehtävänä on huolehtia yhtiössä sovellettavien vakuutusmatemaattisten menetelmien asianmukaisuudesta sekä siitä, että yhtiön vakuutusmaksujen ja vastuuvelan määräämistapa ja määrä täyttävät sääntelyn edellyttämät vaatimukset. Lisäksi vastuullinen vakuutusmatemaatikko tuottaa riskienhallintaa ja sijoitustoimintaa varten selvityksen yhtiön hallitukselle vastuuvelan luonteen ja tuottovaateen sekä vakavaraisuuden ja maksuvalmiuden ylläpidon asettamista vaatimuksista sekä yhtiön vakuutusteknisten riskien hallinnan asianmukaisuudesta.

B.7. Ulkoistaminen

Yhtiö noudattaa ulkoistamisessa Aktia-konsernin sääntöjä ulkoistamisesta, jotka perustuvat mm. vakuutusyhtiölakiin ja Finanssivalvonnan määräyksiin ja ohjeisiin. Sääntelyn mukaan yhtiö ei voi ulkoistaa keskeisiä toimintoja, jos ulkoistaminen johtaa hallintojärjestelmän olennaiseen heikentymiseen, operatiivisen riskin kohtuuttomaan kasvamiseen tai jos vakuutusnottajien, vakuutettujen ja korvauksensaajien palvelu heikentyisi. Ulkoistuksesta riippumatta yhtiö vastaa itse siitä, että ulkoistettu toiminto täyttää vakuutusyhtiölle asetetut vaatimukset.

Yhtiö on ulkoistanut osan hallinnon ja hallintojärjestelmän kannalta keskeisistä toiminnoista sekä ulkoistuksen kannalta kriittisistä ja tärkeistä toiminnoista Aktia Pankki Oy:lle. Näihin kuuluvat mm. compliance-toiminto, sisäinen tarkastus, talousrikollisuuteen- ja pakotteisiin liittyvät palvelut, IT-toiminnot tietyin osin sekä sijoitustoiminta ja sijoitussalkunhoito.

Merkittävimmät Aktia-konsernin ulkopuolelle tehdyt ulkoistukset ovat riskienhallintatoiminnon osittainen ulkoistus Advisense Oy:lle, Evitec Oy:n ylläpitämä vakuutusmuotoisten sijoitustuotteiden hoitojärjestelmä sekä riskihenkilövakuutusten konesalitoimintojen hankkiminen Tietoevry Oy:ltä.

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

Yhtiön liiketoimintamalli keskittyy henkilöturvavakuutukseen riskivakuutusten muodossa, sekä sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin ja kapitalisaatiosopimuksiin. Lisäksi yhtiöllä on suuri vakuutuskanta aiemmin myönnettyjä korkosidonnaisia vakuutuksia, jotka eivät enää ole uusmyynnissä. Sijoitussidonnaiset vakuutukset on suoraan sidottu asiakkaan valitsemiin sijoitustuotteisiin, kun taas muiden vakuutusten osalta vastuuvulkaa kattavat varat on sijoitettu markkinoille yhtiön oman näkemyksen mukaan. Toiminnan luonteen vuoksi ensinnäkin sijoitusten markkinariski, ja toisaalta vakuutus sopimuksista aiheutuvan vastuuvulan arvostamisen epävarmuuteen liittyvät riskit – ovat yhtiön tärkeimmät riskit. Jälkimmäisiä kutsutaan yleensä vakuutusteknisiksi riskeiksi. Vakuutusriskeillä tarkoitetaan tässä edellä mainittua vakuutusteknistä riskiä – joka on lähinnä matemaattiseen malliin liittyvä riski, sekä lisäksi vastuun valinnasta johtuvaa riskiä, joka on liiketoiminnallinen riski.

Näistä markkinariski on yhtiön selvästi suurin riski. Vuoden 2024 ORSA-arvioinnissa markkinariskin kontribuution arvioitiin olevan 61,2 % (64,8 %) koko sisäisestä ORSA-pääoma-vaateesta, kun taas vakuutusriskit olivat 33,0 % (31,0 %), operatiiviset riskit 3,2 % (3,1 %) ja muut riskit 2,7 % (2,2 %). Markkinariski aiheutuu markkinoiden muutoksista, jotka vaikuttavat osittain sijoitussalkkuihin mutta myös vakuutus teknisen vastuuvulan arvoon. Erityisesti korkoriski on tässä suhteessa merkittävä, koska se vaikuttaa selvimmin taseen kumpaankin puoleen.

Vakuutusteknisten riskien voidaan yleisesti arvioida olevan vakaampia kuin markkinariskit. Vuonna 2023 vaihtelut vakuutusteknisissä riskeissä olivat kuitenkin selvästi suurempia kuin normaalit, lähinnä johtuen mallinmuutoksista yhtiön vastuuvulan laskennassa. Malli- ja oletusmuutosten implementointi jatkui myös vuonna 2024, mutta tästä huolimatta vakuutusriskit ovat olleet jälleen huomattavasti vakaampia.

Yhtiö on vahvistanut riskivakuutusten rajat omalla riskillä pidettävillä korvaussummilla. Ylimenevä osa jälleenvakuutetaan.

Operatiiviset riskit luokitellaan yhtiön riskienhallintataksoniassa yksityiskohtaisemmin kuin esimerkiksi Solvenssi II:n operatiivisten riskien laskelmassa ja ORSA:ssa operatiiviset riskit arvioidaan tämän dokumentin osion C.5 kuvauksen mukaisesti.

Yhtiön riskiprofiiliin on helpointa ja tehokkainta vaikuttaa sijoitussalkun kautta. Yhtiön sijoitussalkku koostui 31.12.2024 ensisijaisesti korkosijoituksista niiden osuuden ollessa 62,1 % (62,8 %). Lisäksi 19,3 % (18,2 %) on sijoitettu suoriin kiinteistöomistuksiin tai kiinteistörahastoihin, 2,4 % (2,0 %) noteerattuihin osakkeisiin sekä 5,8 % (5,4 %) vaihtoehtoihin sijoituksiin

(käytännössä listaamattomiin osakkeisiin tai osuuksiin ja pääomasijoitusrahastoihin). Raportointihetkellä sijoituksista 2,5 % (5,3 %) oli kassavaroissa, -1,8 % (-2,4 %) johdannaisissa (swap-sopimuksia), sekä 2,9 % (3,6 %) johdannaisopimusten vakuussaataavissa.

Korkosidonnaisten vastuuden katteena oleva koko salkku oli 493,4 (504,4) miljoonaa euroa. Sijoitussidonnaisten vastuuden katteena oleva salkku koostuu sijoitusinstrumenteista, jotka osin ovat vakuutuksenottajien itsensä valitsemia ja osin salkunhoitajien valitsemia valtakirjan valtuuttamana. Näiden arvo oli raportointihetkellä 1 325,5 (1 133,6) miljoonaa euroa. Omistettujen osuuksien positiota tarkistetaan päivittäin, jotta se vastaisi salkkuihin tehtyjä muutoksia.

Sijoitussalkut voivat sisältää myös arvopapereita, joiden täydellistä riskiprofiilia on hankala arvioida. Esimerkki tällaisesta instrumentista on toisiin rahastoihin sijoittava rahasto, mikäli yhtiöllä ei ole riittävää tietoa toissijaisen rahaston sisältämistä kohde-etuuksista. Varovaisuusperiaatetta noudatetaan tämänkaltaisten instrumenttien osalta siten, että niiden 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.

Markkinariskien riskiherkkyyden mittaamiseen käytetään Solvenssi II -standardimenetelmän lisäksi myös konsernin sisäistä menetelmää. Sisäisen menetelmän limiitti on kiinteä eurosumma, jonka on kaikkina aikoina ylitettävä vertailulukunsa. Vertailulukku mittaa salkun riskiherkkyyttä ja se lasketaan korko-, luotto-, valuutta-, osake- ja kiinteistöstressin riskivaikutuksen korreloituna summana. Riskiherkkyyssparametrit ovat samat kaikille konserniyhtiöille, joiden riskilukua mitataan ja mittaus tehdään päivätasolla. Yhtiön limiitti vuonna 2024 oli 95 miljoonaa euroa.

Yhtiön riskiluku 31.12.2024 oli 80,6 (82,1) miljoonaa euroa, ja se alitti siten 95 (100) miljoonan euron limiittinsä 117,8 % (121,8 %) kateasteella. Yksittäisten riskien riskilukuja käsitellään erikseen tämän luvun osaluvuissa. Markkinariskilimiitin vertailulukuksi asetetaan 80 % yksittäisiä markkinariskejä vastaavasta korreloidusta summasta, missä 20 prosentin vähennys vastaa yhteisöveron vaikutusta. Verovaikutuksen huomioimisesta luovutaan vuoden 2025 tarkasteluissa, minkä vuoksi limiittiä korotetaan 120 miljoonaan euroon vuodelle 2025.

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

C.1. Vakuutusriski

Vakuutusriski voidaan jakaa vakuutustekniseen riskiin sekä vastuunvalinnan riskiin. Näistä vakuutustekniset riskit tarkoittavat riskiä siitä, että vakuutus sopimuksista aiheutuvat todelliset kassavirrat, kuten esimerkiksi korvaukset ja kulut, kehittyvät yhtiön kannalta epäsuotuisasti suhteessa siihen, mitä vastuuvelan laskennassa on oletettu. Vastuunvalinnan riskit taas liittyvät siihen, että yhtiö on hyväksynyt riskejä vakuutettavaksi virheellisesti esimerkiksi sellaiselle yksittäiselle henkilölle, jolle kyseistä vakuutusta ei olisi pitänyt myöntää, tai yleisemmin liian laajasti tietyille väestöryhmälle, ikäryhmälle, tuotteelle tai maantieteelliselle alueelle vakuutuspolitiikkaansa ja strategiaansa nähden.

Vakuutusteknisiä riskejä aiheuttavat aina biometriset tekijät, kulukehitys, asiakaskäyttäjyminen ja vahinkotiheyden kehitys. Lisäksi niitä voi aiheuttaa virheellinen hinnoittelu, riittämätön jälleenvakuutus tai riittämättömät vastuuvelan varaukset. Uudet sopimukset voidaan hinnoitella suhteellisen vapaasti, mutta lainsäädäntö rajoittaa osittain mahdollisuutta muuttaa vanhojen sopimusten vakuutusmaksuja tai muita ehtoja.

Vastuunvalinnan riskejä hallitaan seuraamalla tarkasti eri tuotteiden kannattavuutta ja vahinkosuhteita. Jälleenvakuutusta käytetään yksittäisten suurten vakuutustapahtumien riskien rajoittamiseen sekä tuloksen heilahtelun vähentämiseen. Jälleenvakuutuksen vaikutusta tulokseen ja vakavaraisuuteen seurataan säännöllisesti, ja jälleenvakuutusjärjestelyjen sopivuutta arvioidaan vähintään vuosittain.

Vakavaraisuuslaskennassa vakuutusriskit jaetaan lyhen-tyneeseen tai pidentyneeseen elinikään liittyviin riskeihin, vammautumiseen ja sairauteen, asiakaskäyttäjymiseen, hoitokustannuksiin ja katastrofiriskeihin. Näiden pääomavaa-teen 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 59,4 (58,5) miljoonaa euroa ja sairausvelvoitteiden 1,7 (1,5) miljoonaa euroa 31.12.2024. Henki- ja sairausvelvoitteiden osariskien välinen jako löytyy taulukosta 6:

Taulukko 6

Osariskit (1 000 euroa)	31.12.2024		31.12.2023	
	Henki	Sairaus	Henki	Sairaus
Kuolevuusriski	6 993	1	7 449	0
Pitkäikäisyysriski	6 351	0	6 521	1
Työkyvyttömyys- ja sairastuvuusriski	111	1 315	117	1 118
Raukeamisriski	40 048	487	40 478	542
Hoitokuluriski	22 432	238	20 621	265
Katastrofiriski	4 515	323	4 503	309
Hajautus	-21 040	-688	-21 159	-695
Vakuutusriski	59 411	1 677	58 531	1 540

Henkivakuutusvelvoitteiden osalta muutos edelliseen jaksoon verrattuna johtuu pääasiassa korkotason laskusta sekä vastuuvelan malleihin tai sen laskennan oletuksiin tehdyistä muutoksista. Kuluoletusten päivitykset nostivat erityisesti hoitokuluriskiä ja takaisinosto-oletusten tarkennukset pienensivät hieman kuolevuus- ja raukeamisriskejä. Sairausvakuutusvelvoitteiden työkyvyttömyysriskin nousu johtuu pääasiassa kyseisten vakuutuskantojen kasvusta.

Eri osariskit on huomioitu ORSAN kvantitatiivisessa mallissa samalla tavalla kuin virallisessa vakavaraisuuslaskelmassa.

C.2. Markkinariski

Yhtiön markkinariskit jaetaan korkoriskiin, luottoriskiin, valuuttariskiin, osakeriskiin, kiinteistöriskiin ja keskittymäris-kiin.

Yhtiön markkinariskiherkkyyttä mitataan laskemalla markkinariskin Solvenssi II -vaade sekä standardikaavan mukaisesti että sisäisillä malleilla. Näistä tärkein on aiemmin mainittu markkinariskilimiitti, jonka herkkyyslukuja käytetään myös yhtiön omassa ORSA-raportissa markkinariskien osalta.

Korkoriski on merkittävin yhtiön vakuutusvastuisiin liittyvä markkinariski. 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 virallinen korkoriskivaade on alhaisten korkojen aikana ollut hyvin pieni, ja vuosina 2019–2021 käytännössä nolla, koska standardikaavan mukaisen Solvenssi II -pääomavaateen laskentatapa ei sisällä stressiä negatiivisten korkojen laskusta. Korkotilanteen muuttumisen jälkeen vastuuvellkaa on kuitenkin suojattu keväästä 2021 lähtien, ja suojaustasoa seurataan jatkuvasti ja muutetaan tarvittaessa. Korkosuojatoimenpiteiden ja vastuuvelan muutosten vuoksi yhtiön korkoriski onkin nyt herkkä korkoriskin noususkenaariolle oltuaan aiemmin herkkä laskuskenaariolle.

Korkoriski vaikuttaa yhtiön taseeseen, vaikka sääntely ei nyky muodossa sitä tehokkaasti huomioikaan pääomavaateen kautta. Sisäisessä laskennassa käytetty menetelmä, jossa myös negatiiviset korot saavat stressikertoimen, kuvaa riskiä huomattavasti paremmin. Sisäisessä mallissa riski on myös matalien korkojen aikana ollut realistisempi, mutta myös sisäisen mallin puitteissa skenaarion merkki on vaihtunut stressistä alaspäin stressiin ylöspäin. Sisäinen korkoriskikomponentti putosi vuoden aikana 23,1 miljoonasta eurosta 10,1 miljoonaan euroon.

Suhteellisen suuri muutos selittyy mm. mallin uudelleenkalibroinnin jälkeisistä pienemmistä korkoriskiparametreista. SCR-laskennassa riski oli 9,1 (9,1) miljoonaa euroa, eli riskiluku oli sama varsin suuresta korkojen laskusta huolimatta. On kuitenkin muistettava, että kummassakin mallissa myös vastuuvelan mallinnuksen tuottamien kassavirtojen muutokset vaikuttavat oleellisesti korkorisktiin.

Yhtiön korkosuojaamisen tavoitteena on vakavaraisuuspääoman sekä IFRS-tuloksen korkoherkkyyksien saattaminen toisiaan paremmin vastaaviksi sekä samanaikainen pienentäminen. Yhtiön Tier 2 -pääomalaina (56 miljoonaa euroa) on suojattu vaihtuvakorkoiseksi vastaanottajaswapin (receiver swap) avulla. Lisäksi yhtiön vakuutusteknisen vastuuvelan ja yksittäisten joukkovelkakirjojen suojaksi on tehty yhteensä 27 kpl swappia yhteenlasketulta IFRS-suojateholtaan -192 tuhatta (-223 tuhatta) euroa per korkopiste (suojien korkojen nousu). Solvenssi II:ssa johdannaissuojien vaikutus on vastaavasti -165 tuhatta (-159 tuhatta) euroa per korkopiste.

Taulukko 7 kuvaa korkosidonnaisen vastuuvelan käyvän arvon sekä sitä kattavien korkosijoitusten ja korkojohdannaisten arvojen herkkyyttä eurokorkojen muutoksille.

Taulukko 7

Korkoriskin herkkyyksianalyysi				
(1 000 euroa)	31.12.2024		31.12.2023	
	IFRS	Solvenssi II	IFRS	Solvenssi II
Delta (1bp)	14	-15	-11	-13
Vastuuvelka	277	299	285	313
Korkosijoitukset	-71	-149	-73	-167
Korkojohdannaiset (swapit)	-192	-165	-223	-159
Gamma (1bp)	-0,2	-0,1	-0,2	-0,1
Vastuuvelka	-0,6	-0,5	-0,6	-0,5
Korkosijoitukset	0,1	0,2	0,1	0,2
Korkojohdannaiset (swapit)	0,2	0,2	0,3	0,2
Korot +1%	223	-1 891	-2 135	-1 651
Vastuuvelka	24 905	27 632	25 640	29 019
Korkosijoitukset	-6 719	-14 150	-6 836	-15 850
Korkojohdannaiset (swapit)	-17 963	-15 372	-20 939	-14 820
Korot -1%	-2 517	1 014	65	1 027
Vastuuvelka	-30 495	-32 220	-31 412	-33 593
Korkosijoitukset	7 564	15 700	7 752	17 646
Korkojohdannaiset (swapit)	20 414	17 534	23 726	16 975

Muutokset yrityslainojen luottoriskipreemioissa muodostavat edelleen merkittävän riskin yhtiölle. Sisäisessä markkinariskilimitissä korkomarginaaliriski on kuitenkin laskenut 20,1 (23,0) miljoonaan euroon. SCR-laskennan mukaan riski on 16,7 (18,2) miljoonaa euroa.

Osakeriskiä sisältävät omat omistukset liittyvät pääasiassa pääomarahastoihin ja vastaaviin vaihtoehtoisin sijoituksiin. Salkussa oli 31.12.2024 pörssiosakkeita 11,8 (10,1) miljoonaa euron edestä. Salkuissa, joilla katetaan sijoitussidonnaiset vakuutukset, suurin osuus riskistä tulee osake- tai yhdistelmärahastoista, vaikka sijoitustuotteiden tarjontaa on viime vuosina lisätty niin, että myös suoria osakkeita, ETF:iä ja strukturoituja tuotteita sisältyy salkkuihin. Vaikka riski on suurimmaksi osin vakuutuksenottajan vastuulla, kannan suuren koon seurauksena myös yhtiön osakeriski on huomattava. Osakeriski oli 31.12.2024 sisäisessä mallissa 45,3 (35,2) miljoonaa euroa. SCR-laskennassa riski oli 27,9 (24,1) miljoonaa euroa samana ajankohtana. Sisäisessä mallissa riskin kasvua selittää stressiparametrin nosto 55 prosentista 60 prosenttiin. Myös SCR-laskennassa osakeriskin pääoma-vaateeseen vaikuttava symmetrinen mukautus kasvoi 2023 lopun ja 2024 lopun välillä, mutta ei yhtä merkittävästi -1,4 prosenttiyksikköä.

Yhtiön kiinteistöriski aiheutuu sijoituksista epäsuoriin kiinteistöinstrumentteihin, esimerkiksi kiinteistörahastoihin, tai suoriin kiinteistöomistuksiin. Vuodenvaihteessa kiinteistö-sijoitukset olivat 95,4 (91,9) miljoonaa euroa. Kasvu johtuu viimeisistä uudiskohteen Espoon EriCa Green Chemistry Parkin pääomakutsuista. Kiinteistöriski oli jo aiemmin osakeriskin jälkeen toiseksi suurin riski sekä yhtiön sisäisessä laskelmassa että SCR-laskelmassa, suuruudeltaan 26,7 (25,9) miljoonaa euroa.

Valuutariski korkosidonnaisen vakuutusten salkussa aiheutuu paikallisvaluuttamäärisiin joukkovelkakirjalainoihin sijoittavista korkorahastoista. Lisäksi osa pääomasijoitusrahasto-omistuksista on arvostettu Yhdysvaltain dollareissa tai muissa eurooppalaisissa valuutoissa. Sijoitussidonnaisissa salkuissa on osake- ja korko-omistuksia noin sadassa eri valuutassa, jotka liittyvät ensisijaisesti kehittyviin markkinoihin sijoittaviin rahastoihin. Valuuttariskin suuruus sisäisessä mallissa oli vuodenvaihteessa 19,4 (22,2) miljoonaa euroa. SCR-laskennassa riski on 17,5 (17,0) 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 Alandia Försäkring Abp:n emittoimat pääomallinat, joiden yhteenlaskettu nimellisarvo on 60 miljoonaa euroa. Lainat vastaanotettiin maksuna silloisen Försäkringsaktiebolaget Liv-Alandian vakuutuskannan siirron yhteydessä vuonna 2020. Sisäisessä mallissa keskittymäriskille ei ole erillistä numeerista komponenttia, mutta riskit pidetään käytännössä toivottujen rajojen sisäpuolella limiittien avulla. SCR-laskennassa keskittymäriski oli 10,0 (10,0) miljoonaa euroa 31.12.2024.

Vaikka muut yksittäisten kiinteistö- tai pääomasijoitusten keskittymät eivät ole verrattavissa yllä mainittuun Alandia Försäkring Abp:n pääomallinaan, ne on kuitenkin huomiotava yhtiön pitkän tähtäimen suunnittelussa likvidiytensä suhteen.

Yhtiön voimassa oleva sijoitusstrategia strategiakaudelle 2022–2032 sisältää suunnitelman, miten yksittäisistä omistuksista voidaan irtautua hallitusti.

Sisäisessä mallissa käytetyt korkosokit perustuvat historiallisille korkovaihteluille, ja ne heijastavat sekä korkeiden että matalien korkojen skenaarioita. Taulukossa 8 esitetyt riskikomponentit on laskettu seuraavalla tavalla määritettyjen stressiskenaarioiden mukaan:

Korkoriskin stressivaikutusta ylöspäin mitataan käyttämällä koronnoususkenaariota, jota sovelletaan riskittömään, Euribor- ja swapkorkoihin perustuvaan, korkokäyrään. Koronnousu vastaa 99,5 % luottamustasoa (viidenneksi suurin koronnousu tuhannesta) yhden vuoden ennustehorisontilla tai on vähintään sata korkopistettä. Stressivaikutus tarkistetaan vuosittain kolmannen vuosineljänneksen yhteydessä, ja sitä sovelletaan vuodenvaihteesta alkaen.

Korkoriskin stressivaikutusta alaspäin mitataan langettamalla stressi, jota sovelletaan riskittömään, Euribor- ja swap-

korkoihin perustuvaan, korkokäyrään. Koronlasku vastaa 99,5 % luottamustasoa (viidenneksi suurin koronlasku tuhannesta) yhden vuoden ennustehorisontilla tai on vähintään -50 korkopistettä. Stressivaikutus tarkistetaan vuosittain kolmannen vuosineljänneksen yhteydessä, ja sitä sovelletaan vuodenvaihteesta alkaen.

Korkomarginaaliriski (spreadriski) kuvaa riskiä, että vastapuolikohtaiset riskipreemiot kasvavat. Muutoksen suuruus on vuosittain tarkistettava luku, joka perustuu luottoluokiteltujen korkoinstrumenttien tuottokäyriin ja sijoituksen tyyppiin. Riski määritellään luottoriskipreemioiden suurimpana nousuna 99,5 % luottamustasolla. Valtionlainojen tuottokäyrissä otetaan lisäksi huomioon luottoluokitus stressikertoimen suuruutta mallinnettaessa. Pankki- ja yrityslainojen käyrissä stressikertoimet vaihtelevat 28 ja 1 476 korkopisteen välillä ja valtionlainakäyrissä 29 ja 333 korkopisteen välillä. Kullekin sijoitukselle ominaista diskonttauskäyrää siirretään yhdensuuntaisesti tämän arvon verran, jotta saadaan sijoituksen sokin alainen arvo.

Taulukko 8

	Sijoitussalkku		Vastuuelka*		Yhteensä			
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	%**	31.12.2023	%**
Riskianalyysi	milj. euroa	milj. euroa	milj. euroa	milj. euroa	milj. euroa		milj. euroa	
Korkosidonnaiset erät								
Markkina-arvo	466,7	459,4	-308,6	-320,3	158,2	91,4 %	139,1	89,7 %
Korkoriski ylös	-58,4	-83,9	44,7	57,9	-13,7	-7,9 %	-26,0	-16,8 %
Korkoriski alas	78,8	83,6	-68,1	-72,4	10,7	6,2 %	11,2	7,2 %
Luottospediriski	-18,0	-21,0	0,1	0,1	-17,9	-10,4 %	-20,9	-13,5 %
Valuuttariski	-11,3	-15,3	0,4	0,4	-10,9	-6,3 %	-14,9	-9,6 %
Osakeriski	-23,3	-19,0	1,2	1,0	-22,1	-12,8 %	-18,0	-11,6 %
Kiinteistöriski	-26,4	-25,9	0,0	0,0	-26,4	-15,2 %	-25,9	-16,7 %
Sijoitussidonnaiset erät								
Markkina-arvo	1 325,5	1 133,6	-1 310,6	-1 117,7	14,9	8,6 %	15,9	10,3 %
Korkoriski ylös	-35,8	-49,0	39,3	51,9	3,5	2,0 %	2,9	1,9 %
Korkoriski alas	45,0	49,1	-51,6	-54,3	-6,6	-3,8 %	-5,2	-3,3 %
Luottospediriski	-42,3	-40,5	40,1	38,4	-2,1	-1,2 %	-2,1	-1,4 %
Valuuttariski	-163,4	-137,7	154,9	130,4	-8,4	-4,9 %	-7,3	-4,7 %
Osakeriski	-444,7	-323,7	421,5	306,4	-23,2	-13,4 %	-17,2	-11,1 %
Kiinteistöriski	-6,5	0,0	6,2	0,0	-0,3	-0,2 %	0,0	0,0 %
Yhteensä								
Markkina-arvo	1 792,3	1 593,0	-1 619,2	-1 438,0	173,1	100,0 %	155,1	100,0 %
Korkoriski ylös	-94,2	-133,0	84,0	109,8	-10,1	-5,9 %	-23,1	-14,9 %
Korkoriski alas	123,8	132,7	-119,8	-126,7	4,1	2,3 %	6,0	3,9 %
Luottospediriski	-60,3	-61,5	40,2	38,5	-20,1	-11,6 %	-23,0	-14,8 %
Valuuttariski	-174,7	-153,0	155,3	130,8	-19,4	-11,2 %	-22,2	-14,3 %
Osakeriski	-468,0	-342,6	422,7	307,4	-45,3	-26,2 %	-35,2	-22,7 %
Kiinteistöriski	-32,9	-25,9	6,2	0,0	-26,7	-15,4 %	-25,9	-16,7 %

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

** Prosenttiosuus lasketaan markkina-arvotetusta salkun ja vastuuelan ylijäämästä (173,1 vuonna 2024)

Valuuttariski kuvaa eri valuuttojen arvonmuutoksesta muodostuvaa riskiä suhteessa euroon. Kutakin valuuttaa testataan sokilla ylöspäin ja alaspäin, ja kullekin valuutalle valitaan huonompi vaihtoehto, minkä jälkeen kaikkien valuuttojen vaikutus summataan. Prosentuaalinen sokkivaikutus vastaa 99,5 % -luottamustasoa vastaavaa sokkia ylös- ja alaspäin yhden vuoden ennustehorisontilla. Sokki ylöspäin vaihtelee 15,0 % ja 28,0 % välillä, ja sokki alaspäin -15,1 % ja -28,0 % välillä.

Osake- ja kiinteistöriski kuvaa riskiä, jossa osakkeiden ja kiinteistöjen markkina-arvo laskee. Pörssinoteeratuille osakkeille sokki valitaan siten, että se vastaa 99,5 % luottamustasoa (viidenneksi suurin lasku tuhannesta) sellaisen indeksikorin arvonmuutoksesta, joka koostuu kymmenestä globaalista osakeindeksistä. Sokin suuruus oli vuodenvaihteen laskennassa -65 %. Ei-pörssinoteeratuille osakkeille ja kiinteistöille sokki valitaan asiantuntijalausannon perusteella, ja sokit ovat -60 % osakkeille ja -25 % kiinteistöille.

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

C.3. Luottoriski

Markkinariskeissä huomioidun luottoriskimarginaalien mahdollisen leventymisen lisäksi yhtiö altistuu nk. eksplisiittiselle luottoriskille. Eksplisiittinen luottoriski liittyy vastapuoliin, joiden luottoluokitusta markkinat eivät jatkuvasti hinnoitele. Käytännössä tämä tarkoittaa toisaalta pieniä toimijoita, joilta yhtiöllä on saatavia, mutta toisaalta myös isoja toimijoita, jos saatavan luonne on sellainen, että markkinat eivät kykene hinnoittelemaan sitä. Jälkimmäiset ovat käytännössä sopimuksia, jotka on tehty suoraan yhtiön ja vastapuolen välillä, ja joilla ei siksi ole julkisia markkinoita, tai joiden sopimusten hinnoittelusta varten tarvittaviin yksityiskohtiin yhtiöllä ei ole pääsyä.

Lukumääräisesti suurin ryhmä muodostuu mahdollisista pientoimijavelallisista, eli käytännössä vakuutusentoutajista. Näihin liittyvät riskit ovat kuitenkin pienet tuoteominaisuuksien ja ehtojen vuoksi, sillä maksamaton maksu johtaa lähes poikkeuksetta vakuutus sopimuksen irtisanomiseen sopimuksissa, joissa luottoriskiä saattaisi muuten muodostua.

Suurimmat luottoriskit liittyvät siten seuraavan tyyppisiin sopimuksiin:

- tilivaluutta (pankissa)
- johdannaiset
- jälleenvakuutus sopimukset.

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

riski on pieni, ja se aiheutuu käytännössä yhtiön käyttämien muiden pankkien tilisaldoista.

Vuonna 2021 aloitettiin johdannaissopimusten tekeminen koronvaihtosopimusten muodossa, ja näiden täydentämistä on jatkettu sen jälkeen. Näistä aiheutuu luottoriskiä johdannaisten vastapuoliin nähden. Yhtiö on vuodesta 2022 alkaen selvittänyt tekemänsä johdannaissopimukset keskusselvitys yhteisöissä. Lisäksi yhtiö on sopinut kahdenkeskisten johdannaissopimustensa kanssa päivittäisestä vakuudenvaihdosta ns. CSA-vakuusjärjestelysopimusten alla. Jatkuva vakuudenvaihto vähentää potentiaaliin johdannaissaamiin liittyviä luottoriskejä huomattavasti. Johdannaissopimukset löytyy myös useista rahastoista, mutta näissä tapauksissa yhtiöllä ei ole suoria velvoitteita vastapuolia kohtaan. Sama pätee myös niihin rahastoihin, joita tarjotaan asiakkaille sijoitusdonnaisten vakuutusten kautta, ja jotka voivat myös sisältää johdannaissopimuksia.

Yhtiö ei huomioi luottoriskiä erikseen sisäisessä mallinnuksessa, vaan suorien ja epäsuorien johdannaisten riski lasketaan nollassa vakuudenvaihdon ansiosta. Jos vakuudenvaihtoa ei ole, riski lasketaan sisäisissä malleissa osaksi korkomarginaaliriskiä. SCR-laskennassa luottoriskille on oma komponenttinsa, jonka suuruus oli vuodenvaihteessa 0,7 (0,6) miljoonaa euroa. Tähän riskilukuun sisältyy myös jälleenvakuutusvastapuolten luottoriski.

C.4. Likviditeettiriski

Riittämättömän likviditeetin, eli maksuvalmiuden, riski voi realisoitua, jos yhtiöllä ei tietyssä aikana ole riittäviä varoja velvoitteidensa täyttämiseen, esimerkiksi tilanteessa, jossa sijoitusten realisointi ei onnistuisi riittävän nopeasti.

Riskiä hallitaan pitämällä riittävää kassavarojen puskuria lähitulevaisuudessa tapahtuvia maksuja varten. Salkku sisältää nykyisin entistä suuremman osuuden sijoitusinstrumentteja ilman kiinteitä kassavirtoja, mutta enemmistö salkun sijoituksista on kuitenkin erittäin likvidejä, ja instrumentit voidaan realisoida lyhyessä ajassa. Yhtiön likviditeettiriski arvioidaan näin ollen edelleen pieneksi. Johdannaissopimusten vakuudenvaihtoprosessi tuo kuitenkin mukanaan maksuvalmiustarpeen, joka toteutuu korkojen noustessa. Tällaisen eri skenaariorille ehdollisen maksuvalmiustarpeen suuruutta ja likvidien varojen riittävyttä arvioidaan ja seurataan sekä yhtiön ORSA:ssa että vuodelle 2025 laaditussa maksuvalmiussuunnitelmassa.

Yhtiön johdannaisten nettohyötyarvo oli vuoden vaihteessa negatiivinen, ja yhtiöllä oli 14,2 (18,1) miljoonaa euroa annettuja vakuuksia johdannaisten keskusselvitys yhteisöjen ja johdannaissopimusten hallussa. Yhtiön kassa on ollut vuoden aikana riittävä, ja lisäksi yhtiöllä on ollut paljon realisoitavissa olevia sijoituksia hyvin lyhyisiin korkosijoituksiin ja rahastoihin. Tämän vuoksi tilanne ei ole tuottanut maksuvalmiuden näkökulmasta merkittäviä haasteita.

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvä odotettavissa oleva voitto Komission delegoidun asetuksen (EU) 2015/35 artiklan 260.2 mukaisesti laskettuna oli kokonaisuudessaan 83,8 (88,0) miljoonaa euroa 31.12.2024.

C.5. Operatiivinen riski

Aktia-konsernissa operatiivisella riskillä tarkoitetaan tappionvaaraa, joka aiheutuu epäasianmukaisista tai riittämättömistä sisäisistä prosesseista tai toimintatavoista, inhimillisistä erehdyksistä, epäluotettavista järjestelmistä tai ulkoisista tekijöistä tai esimerkiksi päätöksenteon tukena käytetyistä virheellisistä malleista. Operatiivinen riski voi aiheuttaa taloudellisia tappioita tai muita negatiivisia seurauksia, kuten maineen tai luottamuksen menetys. Tieto- ja viestintäteknologiariskit (ICT-riskit) sekä tietoturvasuoritusriskit ja tietoihin ja informaatioon liittyvät riskit sisältyvät operatiivisiin riskeihin.

Lisäksi operatiivisiin riskeihin sisältyvät säännösten noudattamiseen liittyvät riskit ja AML/CFT-riskit, jotka kuitenkin luokitellaan omiksi olennaisiksi riskityypeikseen erityisten ominaisuuksiensa perusteella.

Operatiivisiin riskeihin eivät kuulu strategiset riskit.

Maineriskiä ei myöskään pidetä itsessään operatiivisena riskinä, vaan se voi olla seurausta esimerkiksi operatiivisen riskin toteutumisesta, mutta se voi olla myös seurausta ei-operatiivisen riskin toteutumisesta.

Aktia-konsernin hallitus on osana konsernin riskienhallinnan kehikkoa vahvistanut ohjesäännön operatiivisten riskien hallinnasta ja raportoinnista. Aktia-konsernin hallintamallin mukaisesti Aktia Henkivakuutus Oy:n hallitus on myös vahvistanut kyseisen ohjesäännön.

Operatiivisia riskejä tulee hallita hyvän riskienhallintakäytännön, voimassa olevan lainsäädännön, viranomaissääntelyn ja Aktia-konsernissa sovellettavien riskienhallintaperiaatteiden mukaisesti. Aktia-konsernin operatiivisten riskien hallinnan tulee olla jatkuvaa ja säännöllistä. Toimivalla riskienhallintamallilla Aktia-konserni pyrkii varmistamaan, että yhtiö pystyy tarjoamaan tunnistetut kriittiset palvelunsa keskeytyksittä ja palautumaan nopeasti keskeytyksistä.

Koska Aktia-konsernin tarjoamat palvelut perustuvat suureksi osaksi ICT-palveluihin, ICT-riskien tehokkaaseen hallintaan kiinnitetään erityistä huomiota. Aktia-konsernilla tulee olla hyvin dokumentoitu viitekehys ICT-riskien hallintaa varten yhtiön digitaalisen toiminnan häiriönsietokyvyn varmistamiseksi.

Aktia-konsernin riskienhallintaperiaatteiden mukaisesti yhtiön tärkeimpiin toimintoihin liittyvät riskit on kartoitettava säännöllisesti. Riskikartoituksen tuloksena on todennäköisyys- ja vaikutustenarvio, jonka perusteella otetaan kantaa siihen, miten riskejä on hallittava.

Riskitapahtumat, joilla on merkittävää taloudellista vaikutusta, mukaan lukien läheltä piti

-tapahtumat, kirjataan, käsitellään ja raportoidaan. Riskitapahtuman aiheuttaneisiin prosesseihin, järjestelmiin, osaamiseen tai sisäiseen valvontaan liittyviin puutteisiin puututaan järjestelmällisesti. Myös mahdolliset seuraamukset asiakkaille pyritään hoitamaan nopeasti ja proaktiivisesti.

Sisäisen ORSA-mallin operatiivisten riskien pääluokat ovat:

- prosessiriski
- lakiriski
- teknologia- ja IT-järjestelmäriski
- henkilöstöriski
- tietoturva- ja tietosuojariski.

Nämä kvantifioidaan ja lasketaan yhteen operatiivisen riskin yhteisriskiluvuksi. Myös laskentamallia on tältä osalta muutettu, mutta uusi malli on pyritty pitämään vertailukelpoisena vanhaan nähden. Operatiivisen riskin yhteisriskiluku oli vuoden lopussa 5,7 (2023 Q4: 5,2) miljoonaa euroa. Virallisessa vakavaraisuuslaskelmassa operatiivinen riski oli 3,3 (2023 Q4: 3,0) miljoonaa euroa samana ajankohtana.

C.6. Muut olennaiset riskit

Perusjärjestelmien vanhentunut teknologia yhdistettynä eläköityviin osajiin on merkittävin riski yhtiön toiminnan jatkuvuudelle. Riskin hallitsemiseksi ja lopulta poistamiseksi yhtiö on huolellisen valmisteluvaiheen, IT-toimittajan kilpailutuksen ja valinnan jälkeen käynnistänyt perusjärjestelmä uudistuksen monivuotisen toteutusvaiheen, jonka aikana yhtiön tuotteet ja palvelut myös uudistuvat. Perusjärjestelmä uudistuksen toteutuminen suunnitellusti ja aikataulussa on siten hyvin kriittistä yhtiön toiminnan jatkuvuuden varmistamiseksi.

Suurimmat riskit perusjärjestelmä uudistuksen toteutusvaiheessa ovat, että se viivästyy alkuperäisestä aikataulusta merkittävästi, jolloin kustannukset kasvavat ja edellä mainittu jatkuvuusriski kasvaa entisestään. Projektin mahdollinen viivästyminen vaikeuttaa myös uusien tuotteiden ja palveluiden kehittämistä kasvutavoitteiden saavuttamiseksi yhteistyössä konsernin kanssa.

Yhtiö on havainnut, että nykyinen toimintaympäristö, jossa asiakkaat enenevässä määrin kilpailuttavat vakuutuksiaan, on kasvattanut yhtiön riskivakuutusten poistumaherkkyttä. Tämän hallitsemiseksi yhtiö on ryhtynyt erilaisiin toimenpiteisiin, kuten asiakassuhdetta lujittavien huolenpitomallien ja asiakasviestinnän kehittämiseen.

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

Aktia Henkivakuutus Oy laatii tilinpäätöksensä FAS-kirjanpitostandardia noudattaen. Aktia-konsernin tilinpäätös on laadittu IFRS-standardin mukaan, ja sitä varten tehdään tiettyjen erien korjauksia yhtiön osalta. Useimmat omaisuuserät ovat samat FAS:in ja IFRS:n mukaan, mutta eivät kuitenkaan kaikki. Tärkein poikkeus on sijoitussalkut, jotka arvostetaan vakavaraisuustarkoitusta varten 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 samaan tapaan kuin IFRS-korjaukset tehdään FAS-tilinpäätökseen kertomalla IFRS- ja FAS-arvojen (salkuissa markkina-arvot ja FAS-arvot) välinen ero ajantasaisella veroprosentilla. Vastuuvelan kohdalla tämä tehdään kertomalla vakavaraisuuslaskelman vakuutusteknisen vastuuvelan ja vastuuvelan FAS-arvon välinen ero ajantasaisella veroprosentilla. Laskennalliset verosaamiset aiheutuvat 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 9 kuvausten mukaisesti:

Taulukko 9

Kategoria	Osuus	
	31.12.2024	31.12.2023
Korkosidonnainen salkku		
Noteerattu markkinahinta aktiivisilla markkinoilla samalle arvopaperille	58,3 %	58,0 %
Noteerattu markkinahinta aktiivisilla markkinoilla samankaltaiselle arvopaperille	13,7 %	13,8 %
Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät	10,4 %	12,3 %
Kiinteistöjen arvostus	17,6 %	15,8 %
Sijoitussidonnainen salkku		
Noteerattu markkinahinta aktiivisilla markkinoilla samalle arvopaperille	98,6 %	98,1 %
Noteerattu markkinahinta aktiivisilla markkinoilla samankaltaiselle arvopaperille	-	0,3 %
Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät	1,4 %	1,6 %

Suurin osa rahoitusvälineistä arvioidaan siis oman markkinoilla noteeratun hintansa mukaan.

Luokkaan "noteerattu markkinahinta aktiivisilla markkinoilla samankaltaiselle arvopaperille" kuuluvat Alandia Försäkring Ab:n pääomalainat sekä sijoitustodistukset – korkosijoitukset, joilla ei ole aktiivisia jälkimarkkinoita. Myös strukturoitujen joukkovelkakirjojen on katsottu kuuluvan edellä mainittuun luokkaan, koska niiden arvo on tyypillisesti johdettavissa likvideistä markkinamuuttujista.

Luokka "vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät" kattaa pääomaisijoitukset ja kiinteistörahasto-omistukset, joiden kohdesijoitusten arvostukset perustuvat rahastonhoitajien raportointiin näiden käyttämien sisäisten ja ulkopuolisten arvioitsijoiden tilintarkastettuihin arvioihin.

Suorat kiinteistösisijoitukset on yllä taulukossa sisällytetty omaan luokkaansa: "kiinteistöjen arvostus". Kiinteistöt arvostetaan markkinaehtoisesti ulkopuolisten kiinteistöarvioitsijoiden toimesta vuosittain. Kyseessä ei ole Solvenssi II -raportointitaksinomian mukainen virallinen luokka, vaan siinä suorat kiinteistöt sisältyvät luokkaan "vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät".

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

Rahavarat arvostetaan Solvenssi II:ssa FAS-arvoonsa.

Saamiset jälleenvakuutusopimuksista 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 11.

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 ennustettuihin tuleviin kassavirtoihin, joiden odotetaan syntyvän, kun yhtiö täyttää solmittujen vakuutus sopimusten mukaisesti velvoitteensa vakuutusnottajia tai edunsaajia kohtaan. Laskennassa huomioidaan sopimusrajat sääntelyn edellyttämällä tavalla. Kassavirtaennusteet perustuvat vakuutusmatemaattisiin malleihin ja niihin liittyviin oletuksiin, jotka kuvaavat kassavirtojen määrään tai ajankohtaan vaikuttavia tekijöitä. Olennaisimmat huomioon otettavat tekijät markkinatietojen lisäksi kuvaavat kuolevuuden, työkyvyttömyysalkavuuden, 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, jossa on huomioitu henkivakuutettujen arvioitu poikkeama väestökuolevuudesta Suomessa. Työkyvyttömyysmallit perustuvat laskuperusteisiin, joita yhtiö soveltaa osaan vakuutuskannasta tilinpäätöksessä, ja vahinkosuhteoletukset perustuvat soveltuvissa tapauksissa historiallisiin tietoihin, joissa mahdollisilla trendeillä on erityinen paino.

Parasta estimaattia laskettaessa huomioidaan, miten vakuutusnottajat käyttäytyvät eli missä laajuudessa vakuutus sopimusten valinnaisuuksia hyödynnetään ennen kaikkea takaisinostojen, lisämaksujen ja eläkeajan siirtämisen osalta. Oletukset vakuutusnottajien käyttäytymistä koskien pohjautuvat pääasiassa aiempiin kokemuksiin. Yhtiö tarkensi vuonna 2024 takaisinosto- ja lisämaksuoletuksia muutamien vakuutuskantojen osalta.

Yhtiön toimenpiteet liittyvät ensisijaisesti oletuksiin siitä, miten mahdollisten asiakashyvitysten suuruus vastaa kohtuusperiaatetta asetettujen tavoitteiden mukaisesti.

Hoitokulut perustuvat eri vakuutuskantojen historialliseen kustannustasoon ja arvioon kustannusten tulevasta kehityksestä mukaan lukien inflaatio-oletukset. Yhtiö tarkensi vuoden 2024 aikana laskentamalleja ja kustannusoletuksia erityisesti palkkioiden sekä vakuutusten hoitojärjestelmien uusimiseen liittyvien arvioitujen kulujen osalta.

Vuoden aikana tarkennettiin myös lähivuosien inflaatio- sekä muutamien vakuutuskantojen vahinkosuhteoletuksia, mutta näillä muutoksilla ei ollut merkittävää vaikutusta vastuuelkaan kokonaisuutena.

Ennusteisiin liittyy väistämättä epävarmuutta. Koska aikaperspektiivi on pitkä suuressa osassa velvoitteita, voi todellinen toteuma poiketa mallien ennusteista erityisesti kaukana tulevaisuudessa syntyvien kassavirtojen kohdalla. Yhtiön aktuaarit arvioivat säännöllisesti, kuinka hyvin tehdyt mallit ja

arviot vastaavat todellisuutta. Epävarmuuden tasoa arvioidaan esimerkiksi herkkyyssanalyysillä, joissa lasketaan eri oletusten vaikutusta vakuusteknisen vastuuelvan arvoon. Malleja tai niihin liittyviä oletuksia päivitetään tarvittaessa ja tavoitteena on saada aikaan mahdollisimman osuvasti tulevaisuutta kuvaavia arvioita.

Riskimarginaali on erä, joka on lisättävä parhaaseen estimaattiin, jotta vakuustekninen vastuuelka vastaa summaa, jonka toisen vakuutusyhtiön, joka ottaisi vastatakseen yhtiön velvoitteet, odotetaan vaativan korvauksena velvoitteiden siirrosta. Riskimarginaalin suuruus perustuu jatkossa vaadittavan vakavaraisuuspääoman kustannukseen. Riskimarginaalin laskennassa huomioitavien osariskien tulevien vuosien arviot yhdistetään kyseisen vuoden vakavaraisuusvaateeksi, ja diskontataan nykyhetken käyttäen riskitöntä korkoa.

Jälleenvakuutus sopimuksiin perustuvat saamiset arvostetaan erikseen ja niissä huomioidaan vähennys vastapuolten mahdollisen maksukyvyttömyyden takia. Ne esitetään jälleenvakuutusmaksut huomioiden varojen puolella vakavaraisuustaseessa.

Kassavirrat diskontataan nykyarvoonsa käyttäen EIOPA:n julkaisemia korkoja. Korkosidonnaisten vakuutusten parasta estimaattia varten käytetään volatiliteettikorjattua korkokäyrää. Raportointihetkellä volatiliteettikorjauksen soveltaminen pienensi vastuuelkaa 6,7 (6,1) miljoonaa euroa. Liitteen 4 taulukosta selviää, kuinka volatiliteettikorjauksen nollaaminen vaikuttaisi yhtiön taloudelliseen asemaan muilta osin.

Finanssivalvonta on myöntänyt yhtiölle luvan käyttää vakuusteknisen vastuuelvan siirtymäsäännöstä vakavaraisuuslaskelmassa vuoden 2031 loppuun asti. Vähennystä sovelletaan merkittävään osaan korkosidonnaisista säästö-, eläke- ja ryhmäeläkevakuutuksista. Vuoden 2024 lopussa vähennys pienensi vastuuelkaa yhteensä 33,9 (39,9) miljoonaa euroa. Yhtiö laski vuoden 2024 aikana vähennyksen määrän uudelleen, ja tämän seurauksena vähennys pieneni noin 1,6 miljoonaa euroa alkuperäiseen suunnitelmaan verrattuna. Vähennyksen vaikutus pienenee jatkossa vuosittain jokaisen vuoden alusta reilulla 4,2 miljoonalla eurolla. Liitteen 4 taulukosta selviää, mikä yhtiön taloudellinen asema olisi raportointihetkellä ollut, jos siirtymäsääntöä ei sovellettaisi.

Vakuusteknisen vastuuelvan arvo vakuutusluokkaa kohden vuoden 2024 lopussa käy ilmi taulukosta 10.

Korkosidonnaisten säästö-, eläke- ja ryhmäeläkevakuutusten osalta merkittävin ero tilinpäätöksen arvostuksiin syntyy siitä, että diskonttaus tehdään vakavaraisuustarkoitusta varten EIOPA:n julkaisemalla korkokäyrällä. Tilinpäätöksessä arvo perustuu joko retrospektiivisesti laskettuun kertyneeseen säästöön tai sitten diskonttaukseen käytetään laskurustekorkoa, ja arvoa täydennetään lisäksi korko- ja muilla tarvittavilla varauksilla. Nämä vakuutukset kuuluvat luokkaan

Taulukko 10

31.12.2024 (1 000 euroa)	Arvo vakavaraisuuslaskennassa				Arvo FAS:ssa
	Paras estimaatti	Riskimarginaali	Vakuutustekninen vastuuelka	Saamiset jälleenvakuutus-sopimuksista	Vastuuelka
Sairausvakuutus	4 219	126	4 345	309	4 179
Ylijäämään oikeuttavat vakuutukset	346 384	10 503	356 887	-34	339 211
Sijoitussidonnaiset vakuutukset	1 300 164	10 469	1 310 633	0	1 326 150
Muut henkivakuutukset	-70 321	17 641	-52 680	-3 307	9 091
Yhteensä	1 580 446	38 739	1 619 185	-3 032	1 678 630

”Ylijäämään oikeuttavat vakuutukset” ja matalan korkotason myötä niiden vakavaraisuuslaskennan vastuuelka oli raportointihetkellä edelleen tilinpäätöksen vastuuelkaa suurempi, vaikka ero onkin pienentynyt viime vuodenvaihteesta erityisesti tilinpäätöksen vastuuelkaan vuoden lopussa tehtyjen korko- ja muiden varaustäydennysten takia. Tulevien harkinnanvaraisten lisätujen arvon pienentyminen korkotason laskun myötä pienensi vakavaraisuuslaskennan vastuuelkaa, mutta kuluoletuksiin tehty muutokset nostivat sitä.

Luokkaan ”Muut henkivakuutukset” sisältyy mm. merkittävä osa kuolemanvaravakuutuksista. Näissä vakuutuksissa hyvän kannattavuuden odotetaan jatkuvan, mikä näkyy siinä, että niiden arvostus vakavaraisuustarkoitusta varten alittaa selvästi tilinpäätökseen tehty turvaavat varaukset. Tilinpäätöksessä näiden arvo perustuu suurelta osin raportointihetken jälkeiseen aikaan kohdistuvaan vakuutusmaksujen osaan, johon on lisätty varaukset tunnettuja ja tuntemattomia vakuutustapahtumia varten.

Sijoitussidonnaisten vakuutusten arvo on matalampi vakavaraisuuslaskennassa kuin tilinpäätöksessä, mikä johtuu pääasiassa ylijäämästä, jonka liikekustannusliikkeen odotetaan antavan jatkossa. Tilinpäätöksessä sijoitussidonnaisten vakuutusten arvo perustuu kertyneeseen vakuutussäästöön.

Sairausvakuutusten vastuuelka on entisestään pienentynyt kun sairauskuluvakuutuskannan irtisanominen saatettiin loppuun vuoden 2024 aikana. Lyhyiden sopimusrajojen myötä ero vakavaraisuuslaskennan ja tilinpäätöksen vastuuelkan välillä on sairausvakuutusten osalta melko pieni. Tilinpäätöksessä sairausvakuutukset arvostetaan suurelta osin vastaavilla periaatteilla, mitä yllä kuvattiin luokan ”Muut henkivakuutukset” osalta.

Riskimarginaali oli vuoden 2024 lopussa kokonaisuudessaan lähes edellisvuoden tasolla.

D.3. Muut velat

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

Laskennalliset verovelat arvostetaan Solvenssi II:ssa samalla tavoin kuin laskennalliset verosaamiset mutta siten, että ne

aiheutuvat eristä, joiden FAS-arvo on pienempi kuin niiden markkina-arvo (kun velkaerät on esitetty negatiivisina). FAS:issa ei huomioida laskennallisia verovelkoja.

Omaan perusvarallisuuteen kuuluvat etuoikeudeltaan huommat velat sisältävät yhtiön Tier 2 -lainan. Solvenssi II:ssa ja IFRS:ssä erä arvostetaan markkina-arvoon, josta korkomarginaalin vaikutus on eliminoitu. FAS-taseessa erä arvostetaan lainan nimellisarvoon.

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

Yhteenvedo FAS- ja Solvenssi II -taseiden välisistä arvostuseroista esitetään taulukossa 11.

Taulukko 11

Arvostus (1 000 euroa)	31.12.2024	
	Solvenssi II	FAS
Aineettomat hyödykkeet	0	7 761
Sijoitukset (sis. johdannaiset)	1 792 234	1 772 088
Vakuutustekninen vastuuelka (netto)	-1 622 217	-1 678 630
Muut varat (ilman laskennallisia verosaamisia)	34 042	33 692
Muut velat (ilman laskennallisia verovelkoja)	-62 916	-65 105
Laskennalliset verot	-14 268	0
Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat	126 876	69 805

Solvenssi II -tase esitellään yksityiskohtaisesti tämän dokumentin liitteessä 1.

D.4. Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät

Yhtiö käyttää vaihtoehtoisia arvostusmenetelmiä pääomasi-joitusrahastojen, kiinteistörahastojen, infrastruktuurirahastojen sekä suoraan omistettujen kiinteistöjen arvostamiseen.

Pääomasi-joitusrahastojen kohdesijoitukset ovat harvoin pörssinoteerattuja. Kohdesijoitusyhtiöiden osakkeilta puuttuvat toimivat markkinat lähes kokonaan, ja kunkin kohdeyhtiön taloudellinen asema näkyy useimmiten ainoastaan

tämän omasta raportoinnista ja tasekirjoista. Pääomasijoitusrahastojen arvostukset perustuvat kohderahastojen arvonmäärityspolitiikan mukaisiin tilintarkastettuihin arvostuksiin, jotka rahaston hoitaja itse raportoi. Kohdesijoitusten arvot vastaavat kohteen mukaan joko sitoutuneen pääoman määrää, toteutuneeseen myöhempään rahoituskierrökseen perustuvaa arviota kohteen arvosta, tai kolmannen osapuolen riippumatonta arviota kohteen arvosta. Vaikka arvon ei voida katsoa heijastavan toimivia markkinoita, eikä se ole erityisen läpinäkyvä, sen arvioidaan kuitenkin olevan paras käytettävissä oleva arvio pääomarahasto-osuuksien arvosta. Infrastruktuuri- ja kiinteistörahastoja koskee pääasiassa samat oletukset kuin pääomasijoitusrahastoja. Kiinteistörahastojen tapauksessa rahastoyhtiöllä on yleisesti laajempi mahdollisuus käyttää ulkopuolista arvioitsijaa kohde-etuutena olevien kiinteistöjen arvostamiseen.

Yhtiön omien suorien kiinteistöomistusten markkina-arvojen määrittämiseen käytetään ulkopuolisia arvioitsijoita. Kiinteistöjen haastavasta markkinatilanteesta ja vähäisistä kaupan käyntimääristä johtuvaa poikkeuksellisen suurta arvostusepävarmuutta on pienennetty käyttämällä kahta vaille kaikkiin suoriin kiinteistösijoituksiin kahden arvioitsijan hinta-arvion keskiarvoa. Yhden kiinteistösijoituksen arvostus perustuu yhden arvioitsijan hinta-arvioon, ja yksi rakennusaikainen kiinteistö on arvostettu hankintamenoonsa.

D.5. Muut tiedot

Vakavaraisuustarkoitusta varten tehtävästä arvostuksesta ei ole muuta olennaista raportoitavaa tietoa.

E. Pääomanhallinta

E.1. Omat varat

Aktia-konsernin sisäinen tavoite on allokoida pääoma emoyhtiön ja eri tytäryhtiöiden välillä siten, että kaikissa yhtiöissä saavutetaan mahdollisimman tehokas ja samalla turvaava pääomitusaste. Yhtiön oma varallisuus oli 180,5 (184,8) miljoonaa euroa 31.12.2024, ja se muodostui kokonaisuudessaan perusvarallisuudesta. Yhtiö ei maksanut vuoden 2024 aikana Aktia Pankille osinkoa.

Luokan 1 oma varallisuus, jota voi käyttää sekä vakavaraisuuspääomavaatimuksen (SCR) että vähimmäispääomavaatimuksen (MCR) täyttämiseksi, muodostui osakepääomasta 23,2 (23,2) miljoonaa euroa ja täsmätyserästä 103,7 (109,9) miljoonaa euroa. FAS-taseessa täsmätyserää vastaavat: muut rahastot ja kertyneet voittovarot, tase-erien arvostuserot FAS- ja vakavaraisuustaseen välillä sekä nettomääräiset laskennalliset verovelat ja -saamiset.

Taulukko 12

Oma varallisuus (1 000 euroa)	31.12.2024	31.12.2023
Oma pääoma FAS:ssa	69 805	89 580
Osakepääoma ja ylikurssirahasto	23 225	23 225
Muut rahastot ja kertyneet voittovarot	46 580	66 355
Arvostuserot	71 339	54 408
Aineettomat hyödykkeet	-7 761	-2 517
Sijoitukset	20 146	10 742
Vakuutustekninen vastuovelka (netto)	56 413	41 820
Muut varat	350	678
Muut velat	2 190	3 686
Laskennalliset verot	-14 268	-10 882
Luokan 1 oma perusvarallisuus yhteensä	126 876	133 106
Etuoikeudeltaan huonommat velat	53 600	51 743
Luokan 2 oma perusvarallisuus yhteensä	53 600	51 743

Luokan 2 oma perusvarallisuus koostuu yhtiön vuonna 2021 liikkeelle laskemasta pääomalainasta. Lainapääomasta 47,1 (47,0) miljoonaa euroa oli SCR:n täyttämiseksi hyväksyttävää omaa varallisuutta ja 4,9 (4,7) miljoonaa euroa MCR:n täyttämiseksi hyväksyttävää omaa varallisuutta. Luokan 2 oman varallisuuden nousu vuoden 2024 aikana johtuu korkotason laskusta, ja SCR:n ja MCR:n täyttämiseksi hyväksyttävän luokan 2 oman varallisuuden nousu johtuu kyseisten pääomavaatimusten noususta.

Taulukko 13

Hyväksyttävä oma varallisuus (1 000 euroa)	31.12.2024	31.12.2023
SCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä	173 995	180 073
josta luokan 1 oma perusvarallisuus	126 876	133 106
josta luokan 2 oma perusvarallisuus	47 119	46 966
MCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä	131 793	137 814
josta luokan 1 oma perusvarallisuus	126 876	133 106
josta luokan 2 oma perusvarallisuus	4 917	4 708

Luokan 1 oman varallisuuden pieneneminen vuoden aikana johtuu osin varojen ja vakuutusteknisen vastuuvelan markkina-arvojen muutoksista, osin vastuuvelan siirtymäsäännösten väistymisestä ja osin vastuuvelan laskennassa vuoden 2024 aikana tehdyistä oletusmuutoksista. Myös laskennallisten verosaamisten määrä vakavaraisuuslaskennan taseessa laski vuoden 2024 aikana. Yhtiö huomioi laskennalliset verosaamiset vain siltä osin, kuin laskennallisia verovelkoja on vastaavissa määrin taseen velkapuolella, 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 153,4 (152,9) miljoonaa euroa 31.12.2024, josta 99,8 (101,2) miljoonaa euroa koostuu luokan 1 omasta varallisuudesta. Luokan 2 oma varallisuus oli yhteensä 53,6 (51,7) miljoonaa euroa, josta 50,5 (51,0) miljoonaa euroa oli SCR:n täyttämiseksi hyväksyttävää omaa varallisuutta ja 5,1 (5,1) miljoonaa euroa MCR:n täyttämiseksi hyväksyttävää omaa varallisuutta.

Yhtiön strategian mukaisesti tavoitteena on maksaa osinkona vuosittain 60–80 % IFRS-tuloksesta edellyttäen, että maksun reunaehdot, kuten pääomavaateen täytyminen, toteutuvat myös osingon maksun jälkeen.

Vastuuvelan siirtymäsäännöksen suunnitelman mukainen väheneminen pienentää luokan 1 omaa varallisuutta noin 3,5 miljoonalla eurolla vuoden 2025 alusta.

Yhtiö ei käytä siirtymäsäännöstä oman pääoman ei-standardinomaiseen luokitteluun.

Yhtiön omaa varallisuutta kuvataan lisää liitteessä 5.

E.2. Vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus

Aktia Henkivakuutus soveltaa standardikaavaa vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskemiseen.

Vakavaraisuuspääomavaatimus 31.12.2024 oli 94,2 (93,9) miljoonaa euroa. Vaatimus muodostuu vakavaraisuuslaskennan riskilajikohtaisista moduuleista, ja sen koostumus käy ilmi taulukosta 14.

Taulukko 14

Vakavaraisuuspääomavaatimus riskimoduuleittain (1 000 euroa)	31.12.2024	31.12.2023
Markkinariski	72 293	69 092
Vastapuoliriski	697	649
Henkivakuutusriski	59 411	58 531
Sairausvakuutusriski	1 677	1 540
Hajautus	-28 894	-28 005
Perusvakavaraisuuspääomavaatimus (BSCR)	105 183	101 807
Operatiivinen riski	3 322	3 008
Tappioiden vaimennusvaikutuksen korjaus - vastuuvelka	0	0
Tappioiden vaimennusvaikutuksen korjaus - laskennalliset verot	-14 268	-10 882
Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR)	94 238	93 933

Perusvakavaraisuuspääomavaatimuksen tärkeimmät osariskit ovat kasvaneet vuoden aikana. Markkinariskien osalta muutokset johtuvat osin kasvaneesta sijoitussidonnaisten vakuutusten salkusta, mutta myös korko- ja osakemarkkinamuutoksista yleensä, sekä rakennusaikaisen kiinteistön pääomakutsuista. Selvin muutos näkyy osakeriskikomponentissa. Tärkeimmät syyt henkivakuutusriskien nousulle ovat korkotason lasku sekä vastuuvelan malleihin ja oletuksiin tehdyt muutokset. Näistä muutoksista kerrotaan lisää osioissa C.1., C.2. ja C.3.

Laskennallisten verojen tappioita vähentävä vaikutus on suurentunut arvostuserojen nousun myötä. Syy vaikutuksen suurenemiseen on, että yhtiö ei stressiskenaariossakaan huomioi mahdollisia nettomääräisiä laskennallisia verosaamisia.

Vähimmäispääomavaatimus nousi hieman vuoden 2024 aikana. Merkittävin syy nousulle oli syöttötietona käytettävän vastuuvelan parhaan estimaatin kasvu erityisesti sijoitussidonnaisten vakuutusten osalta. Sijoitussidonnaisten vakuutusten parasta estimaattia nosti pääasiassa niiden vakuutusäästöjen kasvu.

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

Vähimmäispääomavaatimus oli 24,6 (23,5) miljoonaa euroa 31.12.2024, ja sen laskemiseen käytetyt syöttötiedot käyvät ilmi liitteen 7 taulukosta.

Ellei siirtymäsäännöksiä sovellettaisi, vakavaraisuuspääomavaatimus olisi ollut 101,0 (101,9) miljoonaa euroa 31.12.2024 ja vähimmäispääomavaatimus 25,4 (25,5) miljoonaa euroa.

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 2024 ajan.

E.6. Muut tiedot

Yhtiön rahoituksesta ei ole muita raportoitavia tietoja.

Liitteet

Liite 1: Tase 31.12.2024 (1 000 euroa) (S.02.01.02)

Liite 2: Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain 2024 (1 000 euroa) (S.05.01.02)

Liite 3: Henkivakuutuksen ja SLT-sairausvakuutuksen vakuutustekninen vastuuelva 31.12.2024 (1 000 euroa) (S.12.01.02)

Liite 4: Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden vaikutukset 31.12.2024 (1 000 euroa) (S.22.01.21)

Liite 5: Oma varallisuus 31.12.2024 (1 000 euroa) (S.23.01.01)

Liite 6: Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR) - Standardikaavaa käyttävät yritykset 31.12.2024 (1 000 euroa) (S.25.01.21)

Liite 7: Vähimmäispääomavaatimus - Sekä henkivakuutus- että vahinkovakuutustoiminta 31.12.2024 (1 000 euroa) (S.28.02.01)

Liite 1 (1/2)

Tase 31.12.2024 (1 000 euroa) (S.02.01.02)

Varat, 1 000 euroa		Solvenssi II -arvo
		C0010
Aineettomat hyödykkeet	R0030	-
Laskennalliset verosaamiset	R0040	11 860
Eläke-etuuksien ylijäämä	R0050	-
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet (omassa käytössä)	R0060	90
Sijoitukset (muut kuin indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimusten katteena olevat varat)	R0070	479 961
Kiinteistöt (muut kuin omassa käytössä olevat)	R0080	78 015
Omistusosuudet sidosyrityksissä, mukaan lukien omistusyhteydet	R0090	-
Osakkeet	R0100	2 609
Osakkeet – Listatut	R0110	-
Osakkeet – Listaamattomat	R0120	2 609
Joukkovelkakirjalainat	R0130	240 203
Valtion joukkovelkakirjalainat	R0140	87 067
Yrityslainat	R0150	153 136
Strukturoidut velkakirjat	R0160	-
Vakuudelliset arvopaperit	R0170	-
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset	R0180	154 866
Johdannaiset	R0190	4 267
Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin	R0200	-
Muut sijoitukset	R0210	-
Indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimuksiin sijoitetut varat	R0220	1 325 519
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	-3 032
Vahinkovakuutus ja NSLT-sairausvakuutus	R0280	-
Vahinkovakuutus, ilman sairausvakuutusta	R0290	-
NSLT-sairausvakuutus	R0300	-
Henkivakuutus ja SLT-sairausvakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	R0310	-3 032
SLT-sairausvakuutus	R0320	309
Henkivakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	R0330	-3 341
Indeksi- ja sijoitussidonnainen henkivakuutus	R0340	-
Jälleenvakuutustalletteet	R0350	-
Vakuutussaamiset ja saamiset vakuutusedustajilta	R0360	274
Saamiset jälleenvakuutustoiminnasta	R0370	-
Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät)	R0380	16 190
Omat osakkeet (suorassa omistuksessa olevat)	R0390	-
Oman varallisuuden eriin tai maksettaviksi määrättyyn mutta vielä maksamattomaan alkupääomaan liittyvät saamiset	R0400	-
Rahavarat	R0410	12 451
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla	R0420	5 036
Varat yhteensä	R0500	1 848 350

Liite 1 (2/2)

Tase 31.12.2024 (1 000 euroa) (S.02.01.02)

Velat, 1 000 euroa	Solvenssi II -arvo	
		C0010
Vakuutustekninen vastuovelka – Vahinkovakuutus	R0510	-
Vakuutustekninen vastuovelka – Vahinkovakuutus (ilman sairausvakuutusta)	R0520	-
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0530	-
Paras estimaatti	R0540	-
Riskimarginaali	R0550	-
Vakuutustekninen vastuovelka – NSLT-sairausvakuutus	R0560	-
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0570	-
Paras estimaatti	R0580	-
Riskimarginaali	R0590	-
Vakuutustekninen vastuovelka – Henkivakuutus (ilman indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	R0600	308 552
Vakuutustekninen vastuovelka – SLT-sairausvakuutus	R0610	4 345
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0620	-
Paras estimaatti	R0630	4 219
Riskimarginaali	R0640	126
Vakuutustekninen vastuovelka – Henkivakuutus (ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	R0650	304 207
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0660	-
Paras estimaatti	R0670	276 063
Riskimarginaali	R0680	28 144
Vakuutustekninen vastuovelka – Indeksi- ja sijoitussidonnainen toiminta	R0690	1 310 633
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0700	-
Paras estimaatti	R0710	1 300 164
Riskimarginaali	R0720	10 469
Ehdolliset velat	R0740	-
Muut varaukset kuin vakuutustekninen vastuovelka	R0750	-
Eläkevelvoitteet	R0760	-
Jälleenvakuuttajilta pidetyt talletteet	R0770	-
Laskennalliset verovelat	R0780	26 128
Johdannaiset	R0790	13 246
Velat luottolaitoksille	R0800	-
Muut rahoitusvelat kuin velat luottolaitoksille	R0810	885
Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille	R0820	1 505
Jälleenvakuutusvelat	R0830	859
Velat (ostovelat, ei vakuutusvelat)	R0840	416
Etuoikeudeltaan huonommat velat	R0850	53 600
Omaan perusvarallisuuteen kuulumattomat etuoikeudeltaan huonommat velat	R0860	-
Omaan perusvarallisuuteen kuuluvat etuoikeudeltaan huonommat velat	R0870	53 600
Kaikki muut velat, joita ei ole esitetty muualla	R0880	5 650
Velat yhteensä	R0900	1 721 474
Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat	R1000	126 876

Liite 2

Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain 2024 (1 000 euroa) (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	10 698	4 001	182 634	14 099	-	-	-	-	211 432
	Jälleenvakuuttajien osuus	R1420	424	15	-	1 051	-	-	-	-	1 491
	Netto	R1500	10 274	3 986	182 634	13 048	-	-	-	-	209 941
Vakuutusmaksutuotot											
	Brutto	R1510	10 121	4 005	182 634	13 743	-	-	-	-	210 502
	Jälleenvakuuttajien osuus	R1520	424	15	-	1 051	-	-	-	-	1 491
	Netto	R1600	9 697	3 989	182 634	12 691	-	-	-	-	209 012
Korvauskulut											
	Brutto	R1610	4 299	71 915	73 688	1 100	-	-	-	-	151 001
	Jälleenvakuuttajien osuus	R1620	-	-	-	399	-	-	-	-	399
	Netto	R1700	4 299	71 915	73 688	701	-	-	-	-	150 602
	Aiheutuneet kulut	R1900	7 112	3 985	8 801	5 210	-	-	-	-	25 108
	Tulos - muut vakuustekniset kulut/ tuotot	R2500									787
	Kulut yhteensä	R2600									25 894
	Takaisinostojen määrä yhteensä	R2700	2 370	2 769	48 427	3	-	-	-	-	53 570

Liite 3 (1/2)
Henkivakuutuksen ja SLT-sairausvakuutuksen vastuuvaikeita 31.12.2024 (1 000 euroa) (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- vakuutus, mukaan lukien sijoitus- sidonnainen vakuutus)	C0150		
		C0030	C0040	C0050	C0060			C0070	C0080
Vakuustekninen vastuuvaikeita kokonaisuuksina laskettuna									
R0010	Saamiset yhteensä jälleenvakuutusmaksista/erillisyyhtiöitä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikeistuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuuksina laskettuun vakuustekniseen vastuuvaikeeseen	-	-	-	-	-	-	-	-
R0020		-	-	-	-	-	-	-	-
	Vakuustekninen vastuuvaikeita laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana								
	Paras estimaatti								
R0030	Bruttomääräinen paras estimaatti	380 236	1 300 164	-	-	-70 321	-	-	1 610 079
R0080	Saamiset yhteensä jälleenvakuutusmaksista/erillisyyhtiöitä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikeistuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	-34	-	-	-	-3 307	-	-	-3 341
R0090	Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutusmaksista/erillisyyhtiöitä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä	380 270	1 300 164	-	-	-67 014	-	-	1 613 420
R0100	Riskimarginaali	10 503	10 469		17 641				38 613
R0200	Vakuustekninen vastuuvaikeita – Yhteensä	356 887	1 310 633		-52 680				1 614 840

Liite 3 (2/2)

Henkivakuutuksen ja SLT-sairausvakuutuksen vakuutustekninen vastuuelka 31.12.2024 (S.12.01.02)

1 000 euroa		Sairausvakuutus (ensivakuutus)			Vahinko- vakuutus- sopimuksiin pohjautuvat ja sairaus- vakuutusvel- voitteisiin liittyvät annuiteetit	Sairaus- vakuutus (hyväksyty jälle- vakuutus)	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 oikaistuin 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		3 217	1 002	-	-	4 219
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus- sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuin ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0080		308	1	-	-	309
Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus- sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä	R0090		2 908	1 001	-	-	3 910
Riskimarginaali	R0100	126			-	-	126
Vakuutustekninen vastuuelka – Yhteensä	R0200	4 345			-	-	4 345

Liite 4

Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden vaikutukset 31.12.2024 (1 000 euroa) (S.22.01.21)

		Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimen- piteiden määrä	Vakuutusteknisen vastuuelkan siirtymä- toimenpiteen vaikutukset	Korkojen siirtymä- toimenpiteen vaikutukset	Nollatun volatiliteetti- korjauksen vaikutukset	Nollatun vastaavuus- korjauksen vaikutukset
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Vakuutustekninen vastuuelka	R0010	1 619 185	33 852	-	6 726	-
Oma perusvarallisuus	R0020	180 476	-27 081	-	-5 442	-
Vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	R0050	173 995	-23 696	-	-4 373	-
SCR	R0090	94 238	6 770	-	2 137	-
Vähimmäispääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	R0100	131 793	-26 909	-	-5 374	-
Vähimmäispääomavaatimus	R0110	24 583	864	-	339	-

Liite 5 (1/2)

Oma varallisuus 31.12.2024 (1 000 euroa) (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	-	-		-	
Etuioikeudeltaan huonommat jäsenten keskinäiset rahastot	R0050	-		-	-	-
Ylijäämävarallisuus	R0070	-	-	-		
Etuioikeutetut osakkeet	R0090	-		-	-	-
Etuioikeutettuihin osakkeisiin liittyvä ylikurssirahasto	R0110	-		-	-	-
Täsmäytyserä	R0130	103 652	103 652			
Etuioikeudeltaan huonommat velat	R0140	53 600		-	53 600	-
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	180 476	126 876	-	53 600	-
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 etuioikeutetut osakkeet, jotka on maksettava vaadittaessa mutta joita ei ole vielä vaadittu maksettaviksi	R0320	-			-	-
Oikeudellisesti sitova sitoumus merkitä ja maksaa etuioikeudeltaan 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	180 476	126 876	-	53 600	-
MCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä	R0510	180 476	126 876	-	53 600	
SCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä	R0540	173 995	126 876	-	47 119	-
MCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä	R0550	131 793	126 876	-	4 917	
SCR	R0580	94 238				
MCR	R0600	24 583				
Hyväksyttävän oman varallisuuden ja SCR:n suhdeluku	R0620	184,6 %				
Hyväksyttävän oman varallisuuden ja MCR:n suhdeluku	R0640	536,1 %				

Liite 5 (2/2)

Oma varallisuus 31.12.2024 (1 000 euroa) (S.23.01.01)

1 000 euroa		
		C0060
Täsmäytyserä		
Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat	R0700	126 876
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	-
	R0760	103 652
Odotettavissa olevat voitot		
Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) – Henkivakuutus	R0770	82 853
Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) – Vahinkovakuutus	R0780	971
Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) yhteensä	R0790	83 824

Liite 6

Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR) - Standardikaavaa käyttävät yritykset 31.12.2024 (1 000 euroa) (S.25.01.21)

1 000 euroa		Brutto-SCR	Yrityskohtaiset parametrit	Yksinkertaistukset
		C0110	C0090	C0120
Markkinariski	R0010	72 293		-
Vastapuoliriski	R0020	697		
Henkivakuutusriski	R0030	59 411	-	-
Sairausvakuutusriski	R0040	1 677	-	-
Vahinkovakuutusriski	R0050	-	-	-
Hajautus	R0060	-28 894		
Aineettomien hyödykkeiden riski	R0070	-		
Perusvakavaraisuuspääomavaatimus	R0100	105 183		
Vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskenta, 1 000 euroa		Arvo		
		C0100		
Operatiivinen riski	R0130	3 322		
Vakuutustekniseen vastuuvulkaan liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	R0140	-		
Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	R0150	-14 268		
Direktiivin 2003/41/EY 4 artiklan mukaisesti harjoitettavan liiketoiminnan pääomavaatimus	R0160	-		
Vakavaraisuuspääomavaatimus, ilman pääomavaatimuksen korotusta	R0200	94 238		
Jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset	R0210	-		
Joista jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset – 37 artiklan 1 kohdan tyyppi a	R0211	-		
Joista jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset – 37 artiklan 1 kohdan tyyppi b	R0212	-		
Joista jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset – 37 artiklan 1 kohdan tyyppi c	R0213	-		
Joista jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset – 37 artiklan 1 kohdan tyyppi d	R0214	-		
SCR	R0220	94 238		
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	-		
Vastaavuuskorjaukskantojen 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		
Keskimmääräiseen 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	-14 268		
Laskennallisten verovelkojen tuloutuksella perusteltu laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	R0650	-14 268		
Todennäköisellä tulevilla 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	-21 701		

Liite 7

Vähimmäispääomavaatimus - Sekä henkivakuutus- että vahinkovakuutustoiminta 31.12.2024 (1 000 euroa) (S.28.02.01)

1 000 euroa		Vahinkovakuutustoiminta	Henkivakuutustoiminta
		MCR(L,NL) Tulos	MCR(L,L) Tulos
		C0070	C0080
Henkivakuutus- ja henkijälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa	R0200	971	23 694

		Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutussopimusten/erillisyyhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuuvélka kokonaisuutena laskettuna	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutussopimusten/erillisyyhtiöiden osuudella) kokonaisriskisumma	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutussopimusten/erillisyyhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuuvélka kokonaisuutena laskettuna	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutussopimusten/erillisyyhtiöiden osuudella) kokonaisriskisumma
		C0090	C0100	C0110	C0120
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Taatut etuudet	R0210	-		356 922	
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Tulevat harkinnanvaraiset lisäetuudet	R0220	-		21 913	
Indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutusvelvoitteet	R0230	-		1 300 164	
Muut henki(jälleen)vakuutus- ja sairaus(jälleen)vakuutusvelvoitteet	R0240	3 910		-	
Kaikkien henki(jälleen)vakuutusvelvoitteiden kokonaisriskisumma	R0250		1 270 302		3 608 412

Kokonais-MCR:n laskenta		Arvo
		C0130
Lineaarinen MCR	R0300	24 583
SCR	R0310	94 238
MCR:n enimmäistaso	R0320	42 407
MCR:n vähimmäistaso	R0330	23 559
Yhdistetty MCR	R0340	24 583
MCR:n absoluuttinen vähimmäistaso	R0350	4 000
Vähimmäispääomavaatimus	R0400	24 583

Henki- ja vahinkovakuutustoiminnan nimellisen MCR:n laskenta, 1 000 euroa		Vahinkovakuutustoiminta	Henkivakuutustoiminta
		C0140	C0150
Nimellinen lineaarinen MCR	R0500	971	23 694
Nimellinen SCR, ilman korotusta (vuotuinen tai viimeisin laskenta)	R0510	3 711	90 527
Nimellisen MCR:n enimmäistaso	R0520	1 670	40 737
Nimellisen MCR:n vähimmäistaso	R0530	928	22 632
Nimellinen yhdistetty MCR	R0540	971	23 694
Nimellisen MCR:n absoluuttinen vähimmäistaso	R0550	2 700	4 000
Nimellinen MCR	R0560	2 700	23 694

Yhteystiedot

Aktia Henkivakuutus Oy
PL 800, 20101 Turku
Lemminkäisenkatu 14 A, FI-20520 Turku
Asiakaspalvelu, puh. 010 247 8300

Konserni- ja sijoittajasivusto: www.aktia.com
Verkkopalvelut: www.aktia.fi
Sähköposti: etunimi.sukunimi@aktia.fi
Y-tunnus: 0937006-7

Aktia