

**VAKUUTUSOSAKEYHTIÖ EUROOPPALAINEN – VAKAVARAISUUTTA JA TALOUDELLISTA TILAA KOSKEVA KERTOMUS VUODELTA 2016****Sisällys**

Tiivistelmä	2
A. Liiketoiminta ja tulos.....	3
A.1 Vakuutusyhtiön liiketoiminta.....	3
A.2 Vakuutusliiketoiminnan tulos.....	4
A.3 Sijoitustoiminnan tulos	4
A.4 Muiden toimien tulos	4
A.5 Liiketoimintaa ja tulosta koskevat muut tiedot	4
B. Hallintojärjestelmä.....	5
B.1 Vakuutusyhtiön hallintojärjestelmä.....	5
B.2 Sopivuutta ja luotettavuutta koskevat vaatimukset.....	10
B.3 Vakuutusyhtiön riskienhallinta	10
B.4 Riski- ja vakavaraisuusarvio.....	12
B.5 Sisäinen valvonta.....	13
B.6 Sisäinen tarkastus	13
B.7 Aktuaaritoiminto	14
B.8 Ulkoistaminen.....	14
C. Riskiprofiili.....	15
C.1 Vakuutusyhtiön riskit.....	15
C.2 Riskialtistumat.....	16
C.3 Tiedot lainasalkun laajuudesta ja luonteesta.....	17
C.4 Riskikeskittymät.....	17
C.5 Riskienvähentämistekniikat.....	18
C.6 Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvä odotettavissa olevan voiton kokonaismäärä	18
C.7 Stressitestit ja herkkyyshanalyysit	18
C.8 Riskiosoiden ja alaosoiden kattamien riskien välisten riippuvuuksien määrittämiseen tarvittavat määrälliset tiedot sekä tiedot perusvakavaraisuuspääomavaatimuksesta	20
D. Arvostaminen vakavaraisuustarkoituksessa	20
D.1 Varojen arvostaminen vakavaraisuuslaskennassa	20
D.2 Vakuutustekninen vastuuvélka	23
D.3 Olennaiset taseen ulkopuoliset varat ja velat, joita ei ole tehty ilmoitusta viranomaiselle lomakkeella.....	26
D.4 Kuvaus johdon tulevia toimenpiteitä koskevista merkityksellisistä oletuksista ja vakuutuksenottajien käyttäytymistä koskevista merkityksellisistä oletuksista.....	26
E. Pääoman hallinta	27
E.1 Oma varallisuus.....	27
E.2 Pääomavaatimukset.....	28
E.3 Duraatiopohjaisen osakeriskialaosion käyttö vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskemisessa.....	28
E.4 Standardikaavan ja käytetyn sisäisen mallin väliset erot.....	28
E.5 Vähimmäispääomavaatimuksen tai vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämättä jääminen.....	29
E.6 Pääomahallintaa koskevat muut tiedot	30

Tiivistelmä

Vakuutusosakeyhtiö Eurooppalainen on matkavakuuttamiseen erikoistunut OP Vakuutus Oy:n kokonaan omistama tytäryhtiö. OP Vakuutus Oy on OP Yrityspankki Oyj:n kokonaan omistama tytäryhtiö. Eurooppalainen on osa OP Ryhmää. OP on Suomen johtava vahinkovakuuttaja.

Vuoden 2016 aikana Vakuutusosakeyhtiö Eurooppalaisen liiketoiminta kehittyi myönteisesti ja hallituksen vahvistaman vuosisuunnitelman tavoitteiden mukaisesti. Yhtiön hallintojärjestelmässä, riskiprofilissa, arvostamisessa vakavaraisuustarkoitusta varten tai pääoman hallinnassa ei tapahtunut olennaisia muutoksia.

Eurooppalaisen liiketoimintaan vaikuttaneet keskeiset tapahtumat ja tulokset olivat seuraavat:

- Liikevoitto oli 17,6 miljoonaa euroa (18,7). Voitto ennen veroja ja tilinpäätössiirtoja oli 21,2 miljoonaa euroa (18,4).
- Vakuutusmaksutuottojen kasvu jatkui ja vakuutustekninen kannattavuus oli erittäin hyvä. Vakuutusmaksutuotot kasvoivat 3,2 % 61,1 miljoonaan euroon (59,2). Yhdistetty kulusuhde oli 71,7 % (69,0).
- Solvenssi II – omat varat olivat vuoden lopussa 23 miljoonaa euroa ja pääomavaade 11 miljoonaa euroa. Solvenssi II:n mukainen solvenssisuhde oli 204 %.

Sammanfattning

Försäkringsaktiebolaget Europeiska som är specialiserat på reseförsäkringar är ett helägt dotterbolag till OP Försäkring Ab. OP Försäkring Ab är ett helägt dotterbolag till OP Företagsbanken Abp (nedan OP Företagsbanken). Europeiska är en del av OP Gruppen. OP är den ledande skadeförsäkraren i Finland.

Under 2016 utvecklades Försäkringsaktiebolaget Europeiskas affärsverksamhet positivt och i enlighet med målen i den årsplan som styrelsen fastställt. Inga materiella förändringar har inträffat i bolagets bolagsstyrningssystem, riskprofil, värdering för solvensändamål och finansiering.

Centrala händelser och resultat som påverkade Europeiskas affärsverksamhet:

- Rörelsevinsten uppgick till 17,6 miljoner euro (18,7). Resultatet före skatt och bokslutsdispositioner var 21,2 miljoner euro (18,4).
- Försäkringspremierna fortsatte att öka och den försäkringstekniska lönsamheten var mycket god. Premieintäkterna ökade med 3,2 % till 61,1 miljoner euro (59,2). Totalkostnadsprocenten var 71,7 (69,0).
- Solvens II-kapitalbasen var vid slutet av året 23 miljoner euro och kapitalkravet 11 miljoner euro. Solvensprocenten i enlighet med Solvens II var 204.

A. Liiketoiminta ja tulos

A.1 Vakuutusyhtiön liiketoiminta

Nimi ja oikeudellinen muoto	Vakuutusosakeyhtiö Eurooppalainen	Osakeyhtiö
Omistaja	OP Vakuutus Oy	100 % osakkeista
Vastuunvalvoja	Merja Junnonen	Finanssivalvonta
Tilintarkastaja	Raija-Leena Hankonen	KPMG Oy Ab
Vakuutusmaksutulon jakautuminen	Vahinkovakuutus Ensivakuutus Kotimaasta	100 % 100 % 100 %

Vakuutusosakeyhtiö Eurooppalainen on matkavakuuttamiseen erikoistunut OP Vakuutus Oy:n kokonaan omistama tytäryhtiö. OP Vakuutus Oy on OP Yrityspankki Oyj:n kokonaan omistama tytäryhtiö.

Eurooppalainen on osa OP Ryhmää. OP Ryhmä on Suomen suurin finanssiryhmä. Ryhmän liiketoiminta on jaettu kolmeen alueeseen, jotka ovat pankkitoiminta, vahinkovakuutus ja varallisuudenhoito. Ryhmän muodostavat 31.12.2016 tilanteessa 173 itsenäistä osuuspankkia sekä niiden omistama keskusyhteisö OP Osuuskunta tytär- ja lähiyhteisöineen. OP:n vahinkovakuutustoiminnan muodostavat OP Yrityspankki-konserniin kuuluvat OP Vakuutus, A-Vakuutus, Eurooppalainen sekä Baltiassa toimiva Seesam. OP on Suomen johtava vahinkovakuuttaja, jonka markkinaosuus maksutulosta vuonna 2015 oli 31,7 %.

Eurooppalainen on Suomen ainoa matkavakuutuksiin erikoistunut vakuutusyhtiö. Yhtiön markkinaosuus on noin 50 %. Eurooppalainen kuuluu samannimisten matkavakuuttajien yhteenliittymään ETI Group:iin (European Travel Insurance Group). Yhteistyön muotoja ovat yhteinen myyntitoimisto sekä Euro-Center vahinkotoimistojen verkosto. Yhtiöllä ei ole omaa henkilöstöä. Kaikki palvelut ostetaan OP Ryhmän muilta yhtiöiltä.

Eurooppalaisen liikevoitto vuonna 2016 oli 17,6 miljoonaa euroa (18,7). Voitto ennen veroja ja tilinpäätössiirtoja oli 21,2 miljoonaa euroa (18,4).

OP Ryhmän keskusyhteisön hallintoneuvosto vahvisti kesäkuussa 2016 OP Ryhmän strategian ja ryhmätasoiset strategiset tavoitteet. Uuden strategian mukaisesti OP Ryhmän tavoitteena on muuttua asteittain puhtaasta finanssitoimijasta digitaalisen ajan monialaiseksi palveluyritykseksi, jolla on vahva finanssiosaaminen. Strategiassa korostuu asiakaskokemuksen kehittäminen palveluita ja toimintoja digitalisoimalla.

OP Ryhmän strategia laaditaan ja päivitetään pääsääntöisesti kolmen vuoden välein. Strategian liitteeksi laaditaan tulostat keskipitkälle aikavälille (3–5 vuotta). Strategiaa toteutetaan vuosittain laadittavilla vuosisuunnitelmilla. Eurooppalaisen liiketoiminnan tavoitteet ja niitä toteuttavat vuosisuunnitelmat pohjautuvat OP Ryhmän strategiaan.

Strategiakauden aikana Eurooppalaisen liiketoimintaan vaikuttaa liiketoiminnan kasvuvauhti sekä toimintaympäristön yleinen kehitys. Vakuutusmaksutulon yleinen kehitys on pitkälti sidottu yleisen taloudellisen tilanteen kehittymiseen. Vapaaehtoisien henkilövakuuttamisen kasvun arvioidaan jatkuvan muiden vakuutuslajien kasvua vahvempana. Tuloskehityksen merkittävimmät epävarmuustekijät liittyvät sijoitusmarkkinoiden kehitykseen ja suurvahinkojen vaikutuksesta korvausmenoon.

A.2 Vakuutusliiketoiminnan tulos

Eurooppalaisen tavoitteena on asiakastytyväisyyden parantaminen, markkinoita nopeampi kasvu ja vakuutusteknisen kannattavuuden säilyminen hyvänä. Vuonna 2016 vakuutusmaksutuottojen kasvu jatkui ja vakuutustekninen kannattavuus oli erittäin hyvä. Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta oli 17,3 miljoonaa euroa (18,3). Yhdistetty kulusuhde oli 71,7 % (69,0).

Vakuutusmaksutulo kasvoi 62,1 miljoonaan euroon (60,8). Maksutulon kasvu tapahtui pääosin henkilöasiakkaiden jatkuvissa vakuutuksissa. Vakuutusmaksutuotot kasvoivat 3,2 % 61,1 miljoonaan euroon (59,2).

Korvauskulut kasvoivat 6,2 % 32,8 miljoonaan euroon (30,8). Korvausten hoitokulut olivat 2,8 miljoonaa euroa (3,2). Vahinkosuhte oli 53,6 % (52,0).

Liikekulut olivat 11,1 miljoonaa euroa (10,1). Liikekulut kasvoivat kehittämisen kulujen ja myyntipalkkioiden takia. Liikekulusuhde oli 18,1 % (17,0).

Eurooppalaisella on kattava jälleenvakuutussuoja vakuutusriskien hallitsemiseksi. Jälleenvakuutuksen vaikutus yhtiön katteeseen oli – 0,1 miljoonaa euroa (–0,1). Yhdistetty kulusuhde ennen jälleenvakuutusta ilman perustekorkokulua oli 71,6 % (68,9).

Eurooppalaisen maksutulon kasvun odotetaan jatkuvan vuonna 2017 jatkuvien matkavakuutusten määrän lisääntyessä ja etuasiakastalouksien kasvun myötä. Yhtiön asiakas- ja vakuutuskannan rakenteen takia vakuutustoiminnan kannattavuuden odotetaan säilyvän hyvänä.

A.3 Sijoitustoiminnan tulos

Sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoin oli vuonna 2016 1 (0,3) miljoonaa euroa. Markkinaehtoinen vakuutusvelan muutos oli 0 (0) miljoonaa euroa, joten sijoitustaseen nettotuotto käyvin arvoin oli 1 (0,3) miljoonaa euroa. Sijoitusomaisuuden tuottoja nosti korkotason lasku. Sijoitustaseen nettotuotto parani edellisestä vuodesta, koska korkotaso laski.

Koko sijoitusomaisuuden tuotto oli 1,1 %. Korkosijoitusten tuotto oli 1,1 %.

Sijoitusten tuotto-odotus vuodelle 2017 on 0,4 %. Sijoitustaseen tuotto-odotus käyvin arvoin on 0,3 miljoonaa euroa. Sijoitustuottoihin vaikuttaa eniten korkotason ja luottoriskipreemioiden muutos.

Sijoitusten ja sijoitustaseen tuotto-odotuksen taustalla on ns. StatusQuo –skenaario, jossa korkotason, valuuttakurssien ja yrityslainojen riskipreemioiden oletetaan pysyvän ennallaan. Korkosijoitusten tuotot ovat siis juoksevia tuottoja korjattuna käyrätuotoilla ja luottotappioilla. Luottotappioiden oletetaan vastaavan historiallista keskiarvoa.

A.4 Muiden toimien tulos

Eurooppalaisella ei ole vakuutus- ja sijoitustoiminnan lisäksi muita merkittäviä tuottoja ja kuluja.

A.5 Liiketoimintaa ja tulosta koskevat muut tiedot

Eurooppalaisen liitännäistoimintaan kuuluu Pohjola Terveys Oy:n terveydenhuollon palveluiden markkinointi sekä hälytysturvapalveluiden markkinointi.

B. Hallintojärjestelmä

B.1 Vakuutusyhtiön hallintojärjestelmä

Vakuutusyhtiölain mukaan vakuutusyhtiöllä on oltava liiketoiminnan laatuun ja laajuuteen nähden riittävä hallintojärjestelmä, jossa vastuualueet on määritelty sekä jaettu ja erotettu toisistaan ja joka tekee mahdolliseksi terveiden ja varovaisien liikeperiaatteiden noudattamisen liiketoiminnassa sekä varmistaa tiedonkulun yhtiössä. Vuosittain päivitettävässä ja hyväksyttävässä hallintojärjestelmä -dokumentissa on määritelty ne keskeiset toimintaperiaatteet ja käytännöt, joita noudattamalla vahinkovakuutusliiketoiminnassa varmistetaan mainittujen periaatteiden toteutumisesta käytännössä.

OP Ryhmä muodostuu itsenäisistä osuuspankeista ja niiden keskusyhteisöstä OP Osuuskunnasta tytäryhtiöineen. OP Osuuskunta toimii ryhmän strategisena omistusyhteisönä ja ryhmäohjauksesta sekä valvonnasta vastaavana keskusyhteisönä.

Vahinkovakuutusyhtiöt kuuluvat sekä toiminnallisesti että omistuksellisesti kiinteästi pankki-, vakuutus- ja muita finanssipalveluja tarjoavaan OP Ryhmään. Toiminnallisesti ja OP Ryhmän tulosraportoinnissa vahinkovakuutusliiketoiminta kuuluu OP Vahinkovakuutus-liiketoimintasegmenttiin, johon kuuluvat OP Vakuutus Oy, A-Vakuutus Oy, Vakuutusosakeyhtiö Eurooppalainen ja Seesam Insurance AS. Lisäksi vahinkovakuutusliiketoiminnan raportoinnissa on mukana Pohjola Terveys Oy. OP Vahinkovakuutus-liiketoimintasegmentin ohjauksesta vastaa OP Osuuskunnan johtokunta.

Hallitus

OP Vakuutus Oy:n, A-Vakuutus Oy:n ja Vakuutusosakeyhtiö Eurooppalaisen hallitukseen kuuluu yhtiöjärjestyksen perusteella puheenjohtajana OP osuuskunnan johtokunnan puheenjohtaja sekä vähintään kaksi ja enintään kolme muuta jäsentä. Hallituksen jäsenet valitsee yhtiökokous. Hallituksen jäsenen toimikausi alkaa valinnasta päättävän yhtiökokouksen päättyessä ja päättyy valintaa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Vahinkovakuutusyhtiöiden hallituksen jäsenellä tulee olla riittävä taloudellisten asioiden ja yhtiön liiketoiminnan yleinen tuntemus ja tehtävän edellyttämä muu pätevyys sekä mahdollisuus käyttää riittävästi aikaa tehtävän hoitamiseen. Hallituksen jäsenten luotettavuuden, sopivuuden ja ammattitaidon arviointi tehdään keskusyhteisökonsernin ohjeistuksen mukaisesti.

Vahinkovakuutusyhtiöiden hallituksen tehtävänä on huolehtia yhtiön hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Hallitus vastaa siitä, että yhtiön kirjanpidon ja varainhoidon valvonta on järjestetty asianmukaisesti. Hallitus käsittelee asiat, jotka yhtiön toiminnan laajuuden ja laadun huomioon ottaen ovat merkittäviä, laajakantoisia, periaatteellisesti tärkeitä tai epätavallisia. Hallituksen tehtävänä on varmistaa, että yhtiö toimii roolinsa ja tavoitteidensa mukaisesti osana OP Ryhmää.

Vahinkovakuutusyhtiöiden hallituksen on johdettava yhtiötä ammattitaitoisesti, terveiden ja varovaisten liikeperiaatteiden sekä luotettavaa hallintoa koskevien periaatteiden mukaisesti. Hallituksen tehtävänä on edistää yhtiön ja sen osakkeenomistajan etua.

Vahinkovakuutusyhtiöiden hallitus vastaa luotettavan hallinnon järjestämisestä yhtiössä. Hallituksen tulee vahvistaa yhtiön toiminnan järjestämistä koskevat periaatteet ja varmistua säännöllisesti siitä, että niitä noudatetaan ja että ne ohjaavat yhtiön toimintaa halutulla tavalla.

Vahinkovakuutusyhtiöiden hallituksen toiminnan periaatteet ja keskeiset tehtävät on määritelty dokumentissa vahinkovakuutusyhtiöiden hallituksen työjärjestyksessä.

Yhtiön hallitukseen on 1.1.2016–24.2.2016 kuulunut Reijo Karhinen (puheenjohtaja), Tony Vepsäläinen, Harri Luhtala ja Erik Palmén. Yhtiön hallitukseen on 24.2.2016 lähtien kuulunut Reijo Karhinen (puheenjohtaja), Tony Vepsäläinen, Harri Luhtala ja Jari Himanen.

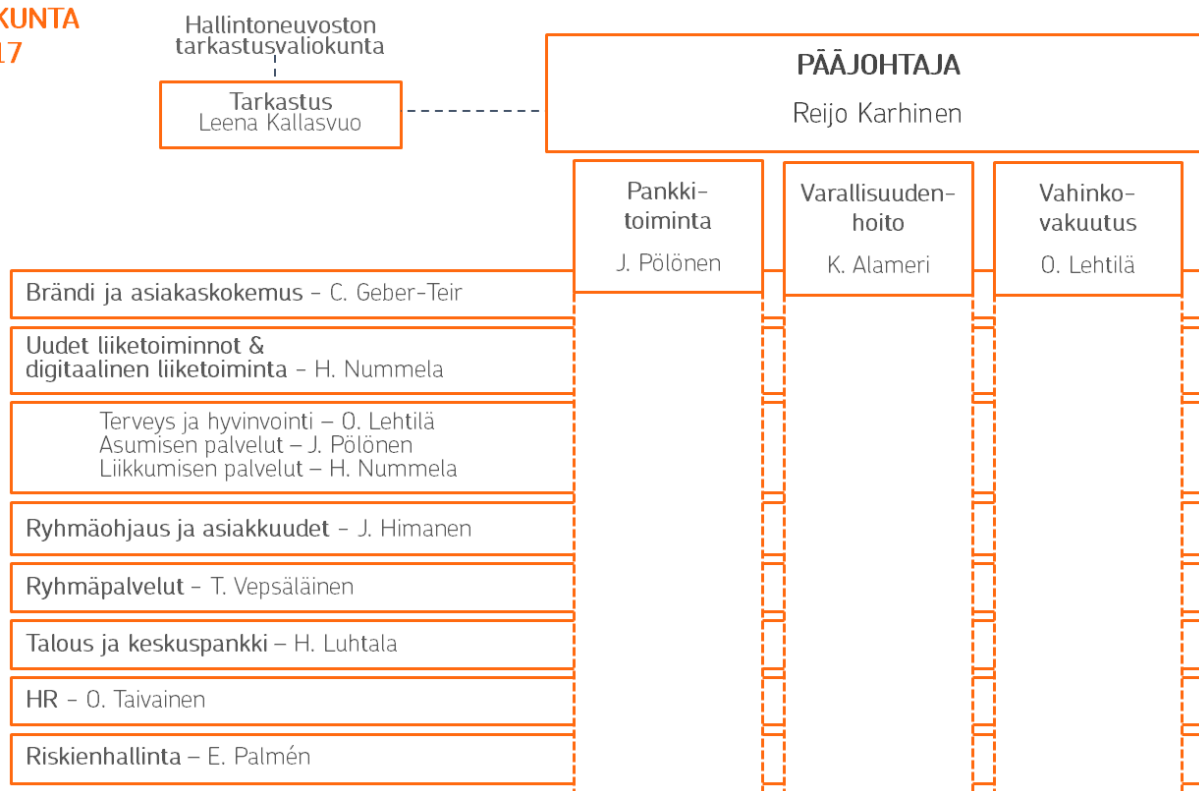
OP Osuuskunnan Johtokunta

OP Osuuskunnan johtokunta vastaa koko keskusyhteisökonsernin operatiivisesta johtamisesta. Johtokunnan tehtävänä on huolehtia keskusyhteisökonsernin hallinnosta ja sen toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Johtokunnan tehtävänä on koko konsernin toiminnan johtaminen lainsäädännön, viranomaismääräysten, keskusyhteisön sääntöjen, yhtiöjärjestyksen ja johtokunnan työjärjestyksen mukaan.

Johtokuntaan kuuluvat puheenjohtaja, jota nimitetään pääjohtajaksi, pääjohtajan varamies, joka toimii johtokunnan varapuheenjohtajana sekä sen mukaan kuin hallintoneuvosto päättää vähintään neljä ja enintään yhdeksän muuta jäsentä ja enintään neljä varajäsentä.

OP Osuuskunnan johtokunta:

JOHTOKUNTA
1.2.2017



Yhtiökokous

Vakuutusosakeyhtiö Eurooppalaisen varsinainen yhtiökokous on pidettävä vuosittain kuuden kuukauden kuluttua tilikauden päättymisestä. Vakiintuneen käytännön mukaan OP Osuuskunnan tytäryhtiöiden varsinaiset yhtiökokoukset pidetään ennen OP Osuuskunnan varsinaista osuuskunnan kokousta.

Yhtiökokouksessa käsitellään yhtiöjärjestyksen mukaan varsinaiselle yhtiökokoukselle kuuluvat asiat sekä mahdolliset muut ehdotukset yhtiökokoukselle.

Toimitusjohtaja ja johtoryhmä

Toimitusjohtaja

Hallitus nimittää ja vapauttaa yhtiön toimitusjohtajan kuultuaan OP Osuuskunnan johtokuntaa. Toimitusjohtajalla on lakisääteinen vastuu hoitaa päivittäistä yhtiön juoksevaa hallintoa hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten mukaisesti ja huolehtii siitä, että kirjanpito on lainmukaista ja varainhoito luotettavalla tavalla järjestetty.

Toimitusjohtajan on johdettava yhtiötä ammattitaitoisesti, terveiden ja varovaisten liikeperiaatteiden sekä luotettavaa hallintoa koskevien periaatteiden mukaisesti. Toimitusjohtajan luotettavuuden, sopivuuden ja ammattitaidon arviointi tehdään keskusyhteisökonsernin ohjeistuksen mukaisesti.

Toimitusjohtaja saa ryhtyä yhtiön toiminnan laajuuden ja laadun huomioon ottaen merkittäviin, laajakantoisiin, periaatteellisesti tärkeisiin tai epätavallisiin toimiin vain hallituksen valtuuttamana tai jos hallituksen päätöstä ei voida odottaa aiheuttamatta yhtiölle olennaista haittaa. Tällaisessa tapauksessa hallitukselle on niin pian kuin mahdollista annettava tieto toimenpiteestä.

Toimitusjohtaja voi kutsua yhtiön hallituksen koolle. Hänellä on oikeus olla läsnä hallituksen kokouksissa ja käyttää niissä puhevaltaa ellei hallitus yksittäistapauksessa määrää toisin.

Yhtiön toimitusjohtaja on Olli Lehtilä.

Johtoryhmä

Vahinkovakuutusyhtiöissä ei toimi yhtiötason johtoryhmiä, vaan kunkin yhtiön johtoryhmänä toimii OP Vahinkovakuutuksen johtoryhmä, jonka puheenjohtaja toimii em. vahinkovakuutusyhtiöiden toimitusjohtajana sekä OP Osuuskunnan johtokunnan jäsenenä.

Johtoryhmällä ei ole lakiin tai yhtiöjärjestykseen perustuvaa toimivaltaa tai itsenäisiä päätöksenteko-oikeuksia. Päätökset johtoryhmässä käsiteltävistä asioista tekee johtoryhmän puheenjohtaja tai se johtoryhmän jäsen, jonka vastuulla käsiteltävä asia on.

Johtoryhmään kuuluvat puheenjohtajan lisäksi Vahinkovakuutusliiketoimintasegmentin liiketoiminta-alueiden johtajat, vahinkovakuutuksen henkilöstöjohtaja, OP Ryhmäohjauksesta vastaava johtokunnan jäsen, vahinkovakuutuksen business controller sekä pysyvästi asiantuntijajäsenenä vahinkovakuutuksen riskienhallinnasta vastaava johtaja, identiteetti- ja viestinnän business partneri ja vahinkovakuutuksen lakiasioista vastaava johtaja. Puheenjohtaja nimittää johtoryhmän sihteerin. Johtoryhmän jäsenten luotettavuuden, sopivuuden ja ammattitaidon arviointi tehdään keskusyhteisökonsernin ohjeistuksen mukaisesti.

Johtoryhmä kokoontuu puheenjohtajan kutsusta. Säännölliset kokoukset pidetään lähtökohtaisesti vähintään kaksi kertaa kuukaudessa sekä aina tarvittaessa. Johtoryhmän kokouksista laaditaan pöytäkirja, johon kirjataan kokouksissa käsitellyt ja päätetyt asiat.

Johtoryhmän tehtävänä on toimia puheenjohtajan tukena kuhunkin yhtiöön liittyvien strategisten kysymysten valmistelussa, yhtiön toiminnan koordinoinnissa, merkittävien tai luonteeltaan periaatteellisten operatiivisten asioiden valmistelussa ja toimeenpanossa sekä sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan toimivuuden samoin kuin sisäisen yhteistoiminnan ja tiedonkulun varmistamisessa. Johtoryhmä toimii neuvoa-antavana ja valmistelevana elimenä. Johtoryhmätyöskentelyllä varmistetaan päätösten valmistelun laaja-alaisuus ja yhtiön sisäinen tiedonkulku.

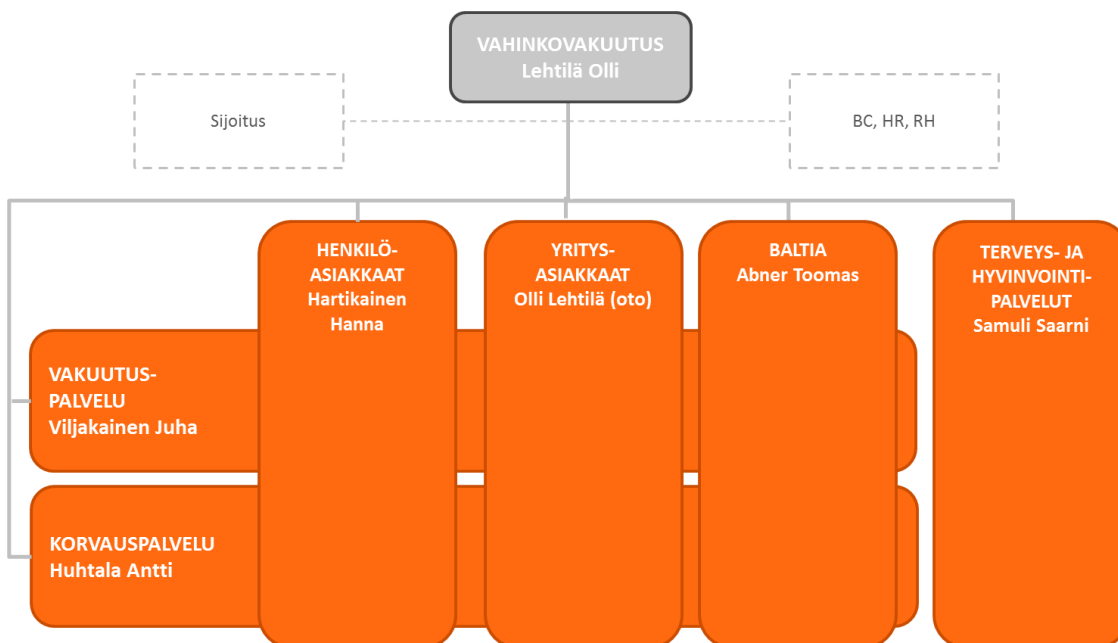
Tehtävänsä toteuttamiseksi johtoryhmän tehtävänä on käsitellä erityisesti yhtiön strategia ja toimintasuunnitelma, OP Osuuskunnan johtokunnalle sekä vahinkovakuutusyhtiöiden hallitukselle esitettävät merkittävät asiat, suuret hankinnat ja projektit, yhtiön organisaation sekä hallinnon päälinjat sekä henkilöstöhallinnon linjakysymykset. Johtoryhmän tehtävänä on toimia lisäksi eri OPn liiketoimintasegmenttien ja toimintojen välisenä informaatio- ja koordinaatioelimenä.

Johtoryhmän keskeiset tehtävät ja toimintaperiaatteet on kuvattu tarkemmin johtoryhmän puheenjohtajan vahvistamassa dokumentissa "Vahinkovakuutusliiketoiminnan johtoryhmän työjärjestys".

Vahinkovakuutusliiketoiminnan organisaatio

Vahinkovakuutusyhtiön hallitus päättää OP Osuuskunnan johtokunnan linjausten mukaisesti vahinkovakuutusliiketoiminnan keskeisestä organisaatorakenteesta ja määrittelee keskeiset toiminnot. Hallituksen puheenjohtaja päättää toimintojen yksikkörakenteen sekä nimittää toimintojen johtajien suorat alaiset siltä osin, kun ne koskevat OP Vahinkovakuutus –liiketoiminta- aluetta. Hallitus nimittää ja vapauttaa yhtiön toimitusjohtajan kuultuaan OP Osuuskunnan johtokuntaa.

OP Vahinkovakuutus –liiketoiminta-segmenttien toiminta on organisoitu seuraavasti (1.5.2017):



Vahinkovakuutuksen keskeiset toiminnot ovat vakuutustoiminto, korvaustoiminto, sijoitustoiminto, aktuaaritoiminto, taloustoiminto, riskienhallintatoiminto, sisäinen tarkastus ja compliance.

Vahinkovakuutusliiketoiminnan suunnittelun ja seurannan tuesta ja johdon raportoinnista vastaa Talous ja keskuspankki – toimintoon kuuluva vahinkovakuutuksen Business Control. Raportointia tuotetaan keskitetysti OP Ryhmäohjauksen liiketoimintatiedon hallinnassa.

Keskeisistä toiminnoista vastaavien henkilöiden luotettavuuden, sopivuuden ja ammattitaidon arviointi tehdään keskusyhteisökonsernin ohjeistuksen mukaisesti.

Keskeisistä toiminnoista vastaavat johtajat vastaavat alueensa toiminnoista sekä tavoitteiden saavuttamisesta ja tekevät näitä koskevia päätöksiä kuultuaan tarvittaessa vahinkovakuutuksen johtoryhmää.

Johtamis- ja päätöksentekojärjestelmä

Keskusyhteisön hallintoneuvosto on vahvistanut OP Keskusyhteisökonsernin johtamis- ja päätöksentekojärjestelmän, jota noudatetaan myös vahinkovakuutusliiketoiminnassa. Johtamis- ja päätöksentekojärjestelmän päivitys käsitellään säännöllisesti noin vuoden välein hallintoneuvostossa.

Vahinkovakuutusyhtiön hallitus tekee pääsääntöisesti päätökset OP Osuuskunnan johtokunnan tekemien linjausten mukaan. Yhtiön hallitus huolehtii yhtiön hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä.

Vakuutusyhtiöiden toiminnallinen päätöksenteko perustuu vahvistettuun toiminnalliseen organisaatorakenteeseen. Toiminnallisen päätöksenteon tasot ovat seuraavat:

- OP Osuuskunnan johtokunta
- Hallitus
- Toimitusjohtaja
- Liiketoiminta-alueen johtaja
- Osastonjohtaja
- Yksikönpäällikkö

Vahinkovakuutusyhtiöiden juridinen päätöksenteko tapahtuu seuraavissa elimissä:

- Yhtiökokous
- Hallitus
- Toimitusjohtaja

Yhtiön on varmistettava, että kaikkien yhtiön kannalta merkittävien päätösten tekemiseen ennen päätöksen täytäntöönpanoa osallistuu vähintään kaksi yhtiön toiminnasta vastaavaa henkilöä.

Palkitseminen

Vahinkovakuutusliiketoiminnan palkitsemisjärjestelmät pohjautuvat OP Ryhmän ja OP Keskusyhteisökonsernin yhteisiin palkitsemisen periaatteisiin ja järjestelmiin, joiden valmistelussa on otettu huomioon finanssialan palkitsemista koskevat säädökset ja Finanssivalvonnan kannanotot.

OP Keskusyhteisökonsernin palkkapolitiikassa on kuvattu palkkauksen ja palkitsemisen yleiset periaatteet: miten palkkaus- ja palkitsemisjärjestelmillä tuetaan liiketoimintastrategiaa ja tavoitteiden saavuttamista sekä kilpailukykyä, henkilöstön motivaatiota ja sitoutumista, mikä on palkitsemisjärjestelmän eri osien tarkoitus ja miten henkilö voi itse vaikuttaa palkkakehitykseensä.

OP Osuuskunnan hallintoneuvosto on vahvistanut OP Ryhmän palkitsemisjärjestelmien yhteiset ehdot, joita noudatetaan myös vahinkovakuutusliiketoiminnassa.

Palkitsemisjärjestelmät laaditaan siten, että ne eivät johda epätoivottuihin toimintatapoihin, hallitse-mattomaan riskinottoon tai toimenpiteisiin tai riskeihin, jotka ovat ristiriidassa yhtiön edun tai sen asiakkaiden kanssa.

Vahinkovakuutusliiketoiminnassa on käytössä henkilöstön pitkän aikavälin palkitsemisjärjestelmänä henkilöstörahasto, joka on yhteinen koko OP Ryhmälle. OP Osuuskunnan hallintoneuvosto päättää henkilöstörahaston periaatteet, tavoitteet ja mittarit. OP Vakuutus Oy:n hallitus päättää osallistumisesta henkilöstörahastoon OP Ryhmän yleisten linjausten mukaisesti. Hallitus päättää myös voitto-palkkioerän maksatuksesta henkilöstörahaston periaatteiden mukaisesti. Henkilöstörahastoon kuuluu koko vahinkovakuutusliiketoiminnan henkilöstö lukuun ottamatta johdon pitkän aikavälin palkitsemisjärjestelmän piiriin kuuluvia henkilöitä.

Vahinkovakuutusliiketoiminnassa sovelletaan johdon pitkän aikavälin palkitsemisjärjestelmää, joka on yhteinen koko OP Ryhmälle. Järjestelmän periaatteet, mittarit ja tavoitteet sekä järjestelmän piiriin kuuluvat henkilöt päättää OP Osuuskunnan hallintoneuvosto ja OP Vakuutuksen hallitus päättää yhtiön osallistumisesta johdon pitkän aikavälin palkitsemisjärjestelmään sekä tekee esitykset järjestelmän piiriin kuuluvista henkilöistä. Palkkioiden maksusta päätetään järjestelmän periaatteiden mukaisesti. Johdon pitkän aikavälin palkitsemisjärjestelmän piiriin kuuluvat vahinkovakuutusliiketoiminnassa yhtiön toimitusjohtaja ja muut yhtiön johtoryhmän jäsenet sekä erikseen nimetyt avainhenkilöt.

Pitkän aikavälin järjestelmä koostuu peräkkäisistä kolmen vuoden pituisista ansaintajaksoista. Palkkion määrä riippuu tavoitteiden saavuttamisesta ansaintajakson päätyttyä. Ensimmäisen ansaintajakson 2011 – 2013 palkkio maksetaan lyk-

käysajan jälkeen kolmessa yhtä suuressa erässä kesäkuun loppuun mennessä vuosina 2015 – 2017 ja tavoitepalkkio maksetaan rahana palkitsemisjärjestelmän ehtojen mukaisesti. Palkitsemisjärjestelmän ansaintajakson 2014 – 2016 perusteella mahdollisesti maksettava palkkio maksetaan OP Yrityspankin liikkeeseen laskemina debenttureina. Ansaittu euromääräinen palkkio muunnetaan debentuurien kappalemääräksi järjestelmän toteuman selvittyä. Palkkiosta vähennetään rahana maksettava osuus, jolla katetaan palkkiosta aiheutuvia veroja ja veroluonteisia maksuja. Palkkio maksetaan kolmessa yhtä suuressa erässä vuosina 2018 – 2020.

Vahinkovakuutusliiketoiminnassa on käytössä koko henkilöstöä koskeva lyhyen aikavälin palkitsemisjärjestelmä, joka noudattaa emoyhteisön OP Keskusyhteisökonsernin lyhyen aikavälin palkitsemisjärjestelmän keskeisiä periaatteita. Vahinkovakuutusliiketoiminnan lyhyen aikavälin palkitsemisjärjestelmän periaatteet sekä yhtiötason mittarit, tavoitetasot ja reunaehdot päättää yhtiön hallitus. Henkilötason tavoitteet päätetään ns. isoisäperiaatteen mukaisesti, jolloin yhtä ylempi esimiestaso hyväksyy henkilön esimiehen valmistelemat tavoitteet. Hallitus vahvistaa toimitusjohtajan ja muiden johtoryhmän jäsenten tulokortit.

Hallitus vahvistaa yritystason mittaritoteumat ja päättää palkitsemiseen käytettävän kokonaisraha-määrän järjestelmän periaatteiden mukaisesti. Päätökset tulospalkkioista tehdään isoisä -periaatteella. Hallitus päättää toimitusjohtajan ja muiden johtoryhmän jäsenten tulospalkkiot sekä ylivertaisesta suorituksesta muille henkilöille esitetyt ylimääräiset palkkiokorotukset.

Eurooppalaisella ei ole omaa henkilöstöä. Kaikki palvelut hankitaan OP Ryhmän muilta yhtiöiltä.

Yhtiöjärjestyksen mukaan yhtiökokous päättää hallituksen palkkioista. Vahinkovakuutusyhtiöissä on noudatettu OP keskusyhteisökonsernissa päätettyä periaatetta, jonka mukaan keskusyhteisökonsernin palveluksessa oleville hallituksen jäsenille ei makseta erikseen palkkiota hallitustoimintaan osallistumisesta.

B.2 Sopivuutta ja luotettavuutta koskevat vaatimukset

OP Ryhmän vakuutusyhtiöiden johtamisesta ja keskeisistä toiminnoista vastaavien henkilöiden luotettavuuden, sopivuuden ja ammattitaidon arvioinnissa noudatetaan Fit & Proper -arviointi OP Ryhmässä -ohjetta.

F&P-arvioinnit toteutetaan:

- aina ennen kuin uusi henkilö valitaan johtamisesta ja keskeisistä toiminnoista vastaavaksi henkilöksi.
- aina ennen henkilön nimittämistä uuteen, aikaisempaa merkittävämpään tehtävään tai henkilön vastualueen laajentuessa oleellisesti entisestä.
- aina kun henkilön luotettavuus, sopivuus tai ammattitaito kyseenalaistuu
- säännöllisesti joka toinen vuosi

Mikäli tehtävässä aikaisemmin toiminut henkilö valitaan uudelleen samaan tehtävään, ei Fit & Proper -ilmoitusta toimiteta Finanssivalvontaan. Tällaisessa tilanteessa arviointi toteutetaan säännöllisen arvioinnin mukaisesti joka toinen vuosi.

Fit & Proper- arvioinnin piiriin kuuluvat henkilöt on ohjeistettu ilmoittamaan oma-aloitteisesti ko. yhteisölle, mikäli heidän tiedoissaan tapahtuu olennainen, arvioinnin kannalta negatiivinen muutos (Ohje Fit & Proper- arvioinnin piiriin kuuluville).

B.3 Vakuutusyhtiön riskienhallinta

Yhtiön riskienhallinnan tavoite on tukea yhtiölle vahvistettujen liiketoimintalinjausten toteutumista. Riskienhallinta varmistaa oikeiden toimenpiteiden suorittamisen ja oman pääoman riittävyys yhtiön toiminnan turvaamiseksi myös odottamattomissa tilanteissa. Yhtiöllä on liiketoimintalinjauksissa määritetty vakavaraisuustavoite. Yhtiön hallitus vahvistaa vuosittain

riskipolitiikan, joiden mukaisesti riskienhallinta toimii. Keskeiset riskit ovat vakuutuskannan vakuutustekniset riskit, sijoitus-toiminnan markkinariskit, vastuuvelan korkoriski, maksuvalmiusriski sekä operatiiviset riskit. Yhtiön kokonaisriskiasema ja sen komponentit raportoidaan hallitukselle säännöllisesti.

Vahinkovakuutuksen vakuutusteknisissä riskeissä ja sijoitusten riskitasossa ei tapahtunut merkittäviä muutoksia. Kokonaisuutena vahinkovakuutuksen riskiasema on säilynyt vakaana.

Yhtiön riskienhallintaa toteutetaan tiiviissä yhteistyössä keskusyhteisökonsernin riskienhallinnan kanssa. Kertomusvuoden aikana riskienhallinnan keskeiset tekemiset liittyivät sijoitusten riskitason alentamiseen, vastuuvelan korkoriskin suojaamiseen vakuudellisilla korkojohdannaisilla, vakavaraisuuslaskennan ja riskimittareiden kehittämiseen, jälleenvakuuttamiseen sekä operatiivisten riskien kartoitukseen.

OP Vahinkovakuutuksen liiketoimintaan kuuluu riskien hallittu ottaminen ja kantaminen. Huomioitavia riskejä syntyy liiketoiminnan päivittäisestä harjoittamisesta sekä liiketoiminnallisesta ja taloudellisesta toimintaympäristöstä. Riskit hallitaan yhtiössä kolmessa tasossa. Ensimmäisessä tasossa liiketoimintayksiköt hallitsevat ja raportoivat oman vastuualueensa riskit osana päivittäistä toimintaansa. Toisessa tasossa OP Osuuskunta –konsernin riskienhallinta tukee, ohjaa ja valvoo liiketoimintayksiköiden riskienhallintaa ja raportointia. Kolmannessa tasossa OP Osuuskunta – konsernin sisäinen tarkastus arvioi säännöllisesti riskienhallintaprosessin toimintaa ja riskiraportoinnin oikeellisuutta ja riittävyyttä.

Riskienhallinnan tehtävä on tunnistaa, arvioida ja hallita liiketoiminnan riskit. Keskeiset riskit ovat vakuutustekniset riskit, sijoitustoiminnan ja vastuuvelan markkinariskit sekä operatiiviset riskit. Riskienhallinta analysoi säännöllisesti yhtiön keskeisiä riskejä ja kokonaisriskiasemaa. Riskianalyysi annetaan vuosineljänneksittäin tiedoksi yhtiön johdolle sekä hallitukselle. Keskeisille riskeille asetetaan yhtiön liiketoiminnan jatkumisen ja vakavaraisuuden turvaavat rajoitteet.

Yhtiön kantamat riskit katetaan riittävällä taloudellisella pääomalla riskin toteutumisen varalta. Liiketoiminnan harjoittamisesta ja toimintaympäristöstä seuraavat ei-toivottavat riskit minimoidaan toimintatapoja kehittämällä sekä vastuullisen ja luotettavan hallinnon avulla.

Yhtiö raportoi vakavaraisuusasemansa viranomaisille vakuutusyhtiölain sekä Finanssivalvonnan määräysten ja ohjeiden mukaisesti.

Riskienhallinnan järjestämisestä vastaa yhtiön hallitus, jotka ovat vahvistaneet keskusyhteisökonsernin riskien- ja vakavaraisuuden hallinnan periaatteet. Operatiivisesta riskienhallinnasta vastaa toimitusjohtaja, riippumattomasta riskienhallinnasta OP Osuuskunta –konsernin riskienhallinta ja sisäisestä tarkastuksesta OP Osuuskunta –konsernin tarkastus.

Yhtiön vastuullinen vakuutusmatemaatikko vastaa siitä, että yhtiössä sovellettavat vakuutusmatemaattiset menetelmät ovat asianmukaiset. Hallitus vastaa siitä, että yhtiöllä on yhtiön toiminnan laatuun ja laajuuteen nähden riittävät riskienhallintajärjestelmät.

Liiketoimintayksiköt vastaavat operatiivisesta vakuutustoiminnan riskienhallinnasta. Keskeiset riskienhallinnan välineet ovat huolellinen vastuuvälitys sekä vakuutusteknistien riskien turvaava hinnoittelu. Vakuutusteknistien riskien toteutumista suhteessa ennusteisiin (riskiliike) ja liiketoiminnallisen kannattavuuden kehitystä suhteessa tavoitteisiin (kustannusliike) seurataan jatkuvasti. Vakuutustoiminnan riskiasema ja liiketoiminnan operatiiviset riskit raportoidaan yhtiön hallitukselle säännöllisesti.

Aktuaaritoiminto vastaa vakuutuskannan mallintamisesta ja arvostamisesta yhtiön vakuutusteknisenä vastuuvälityksenä ja yhdessä vakuutustoiminnan kanssa vakuutusteknistien riskien hinnoittelusta. Vastuuvelan kehityksestä ja sovelletuista laskuperusteista raportoidaan hallitukselle säännöllisesti.

Sijoitustoiminto vastaa yhtiön sijoitusomaisuuden hallinnoimisesta sekä vastuuvelan markkinariskien suojaamisesta. Sijoitustoiminnan riskiasema sekä yhtiön sijoitusten ja vastuuvelan kokonaisriskiasema raportoidaan hallitukselle säännöllisesti.

Sijoitustoiminnan markkinariskeillä tarkoitetaan rahoitusvälineiden, hyödykkeiden tai näiden arvonkehitykseen sidottujen rahoitusvälineiden hinta- ja likviditeettiriskiä. Hintariski jaotellaan edelleen korko-, osake-, luottospredi-, hyödyke-, va-luutta-, kiinteistö- ja volatilititeettiriskeihin.

Yhtiön sijoitusten markkinariskit arvioidaan, mitataan ja rajoitetaan tasolle, joka ei vaaranna yhtiön vakavaraisuutta. Sijoi-tusten muodostama riskiasema määritetään jatkuvasti ja raportoidaan säännöllisesti toimivalle johdolle ja hallitukselle.

Yhtiöllä on toimenpidesuunnitelma sijoitusten riskiaseman vähentämiseksi vakavaraisuuden heikentyessä. Sijoitusten riski-asema määritetään sekä ryhmän taloudellisen pääoman laskentamenetelmän mukaisella menetelmällä että viranomaisra-portoinnin vakavaraisuuslaskennan menetelmällä. Yhtiö pyrkii noudattamaan alan parhaita käytäntöjä laskentamenetelmis-sään.

Operatiivisilla riskeillä tarkoitetaan suoria tai välillisiä tulon menetyksiä tai kustannuksia, joita aiheutuu esimerkiksi liiketoi-minta- ja valvontaprosessien puutteista, tuotevirheistä, henkilöstöstä, oikeudellisista virheistä, viranomaisraportoinnin tai taloudellisen raportoinnin virheistä, tietoteknisistä virheistä sekä tietoturvan puutteista.

Yhtiö vastaa liiketoimintaansa liittyvien operatiivisten riskien hallinnasta hyödyntäen OP Osuuskunta –konsernin tarjoamaa tukea keskitettyjen toimintojen ja palvelujen toimintavarmuuden ja jatkuvuuden turvaamisessa. Operatiivisten riskien hallin-nalla pyritään ennakoon tunnistamaan keskeisimmät riskit sekä liiketoiminnan tai tietoteknisen ympäristön muutoksista seuraavat uudet riskit. Riskien toteutumista seurataan ja toteutuneiden riskien osalta ryhdytään toimenpiteisiin uudelleen-toteutumisen estämiseksi. Keskeisin työväline operatiivisten riskien hallintaan on laadukas liiketoimintaprosessien hallinta.

Liiketoimintaprosessit suunnitellaan ja toteutetaan siten, että operatiiviset riskit tunnistetaan ja minimoidaan ennakolta. Tunnistaminen ja arviointi toteutetaan riskikartoituksella, jossa liiketoiminnasta aiheutuvien operatiivisten riskien toteutu-misen todennäköisyys ja toteutumisesta seuraavan vahingon merkittävyys arvioidaan. Olennaisten riskien osalta riskin vä-hentämisen menetelmät otetaan huomioon liiketoimintaprosessissa. Yhtiössä on käytössä ryhmän yhteinen järjestelmä operatiivisten riskien kartoitukseen ja raportointiin.

Uusien tuotteiden ja palvelujen käyttöönottoa edeltää määrämuotoinen tuotehyväksyntämenettely. Menettelyssä arvioidaan ja dokumentoidaan uuden tuotteen tai palvelun ominaisuudet, tuotekohtaiset riskit ja niiden hallinnan menetelmät sekä vaikutukset yrityksen toiminnan tulokseen ja vakavaraisuuteen.

Ulkoistettujen toimintojen osalta yhtiö noudattaa OP Osuuskunta –konsernissa hyväksytyjä menettelytapoja ja varmistaa, ettei ulkoistamisesta seuraa liiketoimintaprosessien laadun heikkenemistä eikä riskienhallinnan ja sisäisen valvonnan toi-mintaedellytysten heikkenemistä.

Jatkuvuussuunnittelun avulla turvataan toiminnan jatkuvuus vakavan liiketoiminnan tai toimintaympäristön kriisitilanteen tapahtuessa. Tällaisia riskejä voivat olla esimerkiksi keskeisen toimitilan tuhoutuminen, yleisen tai yhtiökohtaisen tietotekni-sen ympäristön vakava vaurioituminen ja pitkäkestoinen toimimattomuus sekä rahoitusmarkkinoiden tai pankkijärjestelmän toimintojen keskeytyminen kriisitilanteen tai viranomaisten toimien seurauksena. Yhtiö laatii jatkuvuussuunnitelmansa OP Osuuskunta –konsernin linjausten ja ohjeistuksen mukaisena.

B.4 Riski- ja vakavaraisuusarvio

OP Vahinkovakuutus laatii vuosittain riski- ja vakavaraisuusarvion, joka on keskeinen osa yhtiön riskienhallintaa. Arvion ta-voitteena on varmistaa vakavaraisuussäännösten jatkuva noudattaminen huomioiden yhtiön riski-profiili ja pääoman riittä-vyys lyhyellä ja pitkällä aikavälillä. Arvion tulokset otetaan huomioon toiminnan suunnittelussa ja päätöksenteossa.

Riski- ja vakavaraisuusarvion laatimisesta vastaa keskusyhteisön riskienhallinta sekä talous ja keskuspankki. Riski- ja vakavaraisuusarvio käsitellään vahinkovakuutuksen johtoryhmässä ja keskusyhteisön tase- ja riskien-hallintavalio-kunnassa. Yhtiön hallitus hyväksyy riski- ja vakavaraisuusarvion. OP Osuuskunnan hallintoneuvoston riskienhallintavalio-kunta arvioi pankkitoiminnan ICAAP- ja ILAAP-raporttien sekä vakuutusyhtiöiden riski- ja vakavaraisuusarvioiden perus-teella OP Ryhmän riskien- ja vakavaraisuuden hallinnan laatua ja riittävyyttä.

Vuoden 2016 riski- ja vakavaraisuusarviossa vakavaraisuusaseman kehittymistä arvioidaan eri makrotalouden skenaarioissa (perus, kriisi, elvytysuunnitelma nopea ja elvytysuunnitelma yhdistelmä), joiden pohjalta on johdettu keskeiset laskenta-oletukset (sijoitustoiminnan tuotto, korkotaso) vakavaraisuusaseman arvioimiseksi. Kriisiskenaarioina on käytetty elvytysuunnitelman yhdistelmää, jossa korkotaso jää pitkäksi aikaa matalalle ja lisäksi sijoitustoiminnan tuotto kriisiytyy. Lisäksi muissa kuin perusskenaariossa on huomioitu odottamattomat vahinkovakuutuspesifit riskit sekä heikennetty vahinkosuhdetta.

Vuoden 2016 riski- ja vakavaraisuusarvion mukaan OP Vahinkovakuutuksen vakavaraisuus ylitti vakavaraisuus-tavoitteen ja yhtiön vakavaraisuus täytti vakavaraisuusvaateet viiden vuoden tarkastelussa kaikissa makrotalouden skenaarioissa. Pitkän aikavälin tavoitteena on pitää vahinkovakuutuksen vakavaraisuusasema tasolla, jossa oman varallisuuden määrä on keskimäärin 120 % vakavaraisuusvaateesta (SCR).

B.5 Sisäinen valvonta

Tehokas ja luotettava sisäinen valvonta muodostaa perustan terveiden ja varovaisten liikeperiaatteiden noudattamiselle. OP Ryhmän jokaisessa yhteisössä ylin ja toimiva johto edistävät sisäiseen valvontaan myönteisesti suhtautuvan yrityskulttuurin muodostumista. Tehokas sisäinen valvonta ehkäisee ennalta rikkomuksia ja väärinkäytöksiä sekä varmistaa, että tapahtuneet rikkomukset ja väärinkäytökset pystytään selvittämään nopeasti. Sisäinen valvonta käsittää kaiken toiminnan valvonnan.

Yhtiön hallitus vastaa siitä, että yhtiöissä on riittävä sisäinen valvonta. Liiketoiminta-alueiden johtajat vastaavat sisäisen valvonnan toimeenpanosta. Yhtiössä noudatetaan OP Ryhmän sisäisen valvonnan periaatteita. Hallituksen vahvistamien sisäisen valvonnan periaatteiden mukaisesti sisäistä valvontaa toteutetaan vahinkovakuutusliiketoiminnassa eri muodoissa kaikilla organisaation tasoilla yksittäisestä toimihenkilöstä aina yhtiön hallitukseen asti. Sisäinen valvonta on osa yhtiön päivittäistä toimintaa ja toteutuksesta vastaavat liiketoiminta-alueiden johtajat. Sisäisen valvonnan tehtävät ja vastuut on kuvattu vahinkovakuutusliiketoiminnan sisäisen valvonnan ohjeessa.

Yhtiössä tapahtuvan sisäisen valvonnan tukena käytetään OP Ryhmän keskusyhteisön hyväksymää sisäisen valvonnan työkalua. Sisäisen valvonnan riittävyyttä arvioidaan säännöllisesti myös riskikartoitusten yhteydessä. Havaitut puutteet sisäisessä valvonnassa korjataan ja korjaustoimenpiteiden edistymistä seurataan.

B.6 Sisäinen tarkastus

Eurooppalaisen hallitus vastaa sisäisestä tarkastuksesta, joka on järjestetty ryhmätasoisesti siten, että toiminta hoidetaan OP Ryhmän Sisäisen tarkastuksen toimesta.

Sisäinen tarkastus laatii vuosittain toimintasuunnitelman, jonka mukaisesti yksittäiset tarkastukset suoritetaan. Toimintasuunnitelmaa arvioidaan vähintään puolivuositain sen hetkiseen riskiarvioon perustuen. Toimintasuunnitelman muutoksista raportoidaan hallintoneuvoston tarkastusvaliokunnalle. Suunnittelussa kiinnitetään huomiota mm. aiempien tarkastusten tuloksiin, jatkuvan seurannan havaintoihin ja liiketoiminnassa ja toimintaympäristössä tapahtuneisiin ja ennakoitavissa oleviin muutoksiin.

Suoritetuista tarkastuksista Sisäinen tarkastus antaa tarkastuskertomukset, jotka sisältävät tarkastuskriteerit, havainnot, riskiarviot ja suositukset. Sisäisen tarkastuksen antamien suositusten toteuttamista seurataan toimenpideseurantakyselyllä puolivuositain ja tarvittaessa toteutetaan seurantatarkastus.

Sisäinen tarkastus raportoi havainnoistaan OP Osuuskunnan hallintoneuvoston tarkastusvaliokunnalle, keskusyhteisön ylimmälle johdolle, keskusyhteisön liiketoimintasegmenttien ja toimintojen johtoryhmille, keskusyhteisön compliancella, yhteisöjen hallituksille sekä Finanssivalvonnalle. Raportointi sisältää myös suositusten toteuttamista koskevat tiedot.

B.7 Aktuaaritoiminto

Yhtiön VYL:n mukaiset aktuaaritoiminnon tehtävät on toteutettu Talous ja keskuspankin Vahinkovakuutuksen BC-osaston Aktuaaritoimi- yksikössä. Aktuaaritoiminnosta vastaa yhtiön vastuullinen vakuutusmatemaatikko. Vastuullinen vakuutusmatemaatikko vastaa myös siitä, että yhtiössä sovellettavat vakuutusmatemaattiset menetelmät ovat asianmukaiset.

Aktuaaritoiminto on toteuttanut raportointikauden aikana säännöllisesti kuukausittain vakuutuskannan mallintamisen ja arvostamisen yhtiön vakuutusteknisenä vastuuvélkana sekä tilinpäätös- että vakavaraisuuslaskennan tarpeisiin. Raportointikauden aikana arvostamisen laskentaa on myös vahvasti automatisoitu. Aktuaaritoimi toteuttaa vakuutusriskien hinnoittelu- ja liiketoiminta-analytiikkaa yhtiön undewriting- ja liiketoimintaosastojen tarpeisiin. Aktuaaritoimi osallistuu jälleenvakuutustarpeen arviointiin yhteistyössä jälleenvakuutusosaston kanssa.

Vuoden 2016 aikana aktuaaritoimi nosti johdolle tulokset vastuuvélan vuosittain toteutettavista ennusteiden tarkennuksista ja huomioista.

B.8 Ulkoistaminen

OP Ryhmä muodostaa rahoitus- ja vakuutusryhmittymistä annetun lain mukaisen rahoitus- ja vakuutusryhmittymän. Vakuutusosakeyhtiö Eurooppalainen kuuluu tässä kokonaisuudessa ryhmittymän keskusyhteisökonserniin. Eurooppalaisessa noudatetaan OP Ryhmälle laadittua ulkoistusten hallinta -ohjetta, joka perustuu Finanssivalvonnan ulkoistamissääntelyyn.

OP Ryhmän ohjeen tavoitteena on mm. toimintojen keskittäminen ja sitä kautta palvelujen tuottaminen tehokkaasti ja yhdenmukaisesti. Ohjeen mukaan ulkoistaminen tulee ensisijaisesti tehdä OP Ryhmän sisäiselle palveluntarjoajalle, mikäli tarvittavaa palvelua on ryhmän sisällä tarjolla. Ulkoistaminen OP Ryhmän ulkopuoliselle palveluntarjoajalle on mahdollista, mikäli sisäistä palveluntarjoajaa ei ole ryhmässä.

OP Vakuutus Oy:n sekä A-Vakuutus Oy:n ja Vakuutusosakeyhtiö Eurooppalaisen välille on solmittu palvelusopimus, jonka mukaan OP Vakuutus Oy tuottaa A-Vakuutukselle sekä Eurooppalaiselle keskitetysti asiakkuuksien hoitoon ja hankintaan, vakuutustuotteisiin ja hinnoitteluun, vahinkojen hoitoon ja korvauspalveluun sekä operatiivisen liiketoiminnan johtamiseen ja kehittämiseen liittyviä palveluita.

Eurooppalainen on ulkoistanut OP Keskusyhteisökonsernin muihin toimintoihin seuraavat tehtävät:

- Sisäiset tukipalvelut (taloushallinto, liiketoimintatiedon hallinta, hr-palvelut, toimitilapalvelut, hankintapalvelut)
- Turvallisuuspalvelut
- ICT-palvelut
- Tuote- ja palvelukehityksen palvelut
- Puhelin- ja verkkopalvelut
- Sijoitustoiminto
- Markkinoinnin ja myynnin tuen palvelut
- Identiteetti ja viestintä
- Riskienhallinta ja Compliance
- Aktuaaritoiminto
- Sisäinen tarkastus

Eurooppalainen on lisäksi ulkoistanut vakuutusten myyntiä asiamiehille, joista yhtenä kanavana toimii OP Ryhmään kuuluvat osuuspankit. Korvauspalvelua on vähäisessä määrin siirretty muille palveluntarjoajille.

Eurooppalainen valikoi toimittajiksi kumppaneita, joiden taloudellinen tilanne mahdollistaa pitkäjänteisen toiminnan, investointikyvyn ja hyvän asiakaskokemuksen. Ulkoistettujen palvelujen luotettavuus varmistetaan toiminnan jatkuvalla seurannalla, säännöllisillä tilannepalavereilla sekä kattavalla raportoinnilla ulkoistetuista toiminnoista.

C. Riskiprofiili

C.1 Vakuutusyhtiön riskit

Vakuutusriski

Vakuutustoiminta perustuu riskin ottamiseen ja sen hallintaan. Merkittävimmät riskit liittyvät riskin valintaan ja hinnoitteluun sekä vastuuvelan riittävyyteen. Lisäksi olennainen vakuutustoiminnan riski tulee vastuuvelkaa kattavan omaisuuden sijoitusriskistä. Merkittävimmät vakuutustekniset riskit olivat vahinkovakuutus- ja sairausvakuutusriskien sisältävät vahinko- ja varausriski. Raportointihetkellä vahinkovakuutusriskien pääomavaade oli 10,3 miljoonaa euroa ja sairausvakuutusriskien pääomavaade oli 7,5 miljoonaa euroa.

Markkinariski

Raportointihetkellä vakuutusyhtiön markkinariskien pääomavaade oli 1,5 miljoonaa euroa. Yhtiön hallitus määrittää sijoitussuunnitelmalla yhtiön strategisen tahtotilan taseen markkinariskien tasosta ja valtuuttaa sijoitusorganisaation hoitamaan sijoitustasetta sijoitussuunnitelmassa määriteltujen omaisuusluokkakuvauksen, perusallokaation ja riskilimiittien puitteissa. Sijoitussuunnitelmien hyväksymisen lisäksi hallitus valvoo yhtiön riskiaseman kehitystä ja toiminnalle asetettujen limiittien noudattamista.

Taseen markkinariskien sekä korko-, luotto-, ja volatiliiteettiriskien hallinnalla pyritään vakauttamaan yhtiön oman pääoman vaihtelu Solvenssi II -ympäristössä ja varmistumaan siitä, että markkinahintojen muutokset eivät vaaranna yhtiön vakavaraisuusasemaa. Yhtiön sijoitustoiminnan tärkein rajoite on Solvenssi II SCR-vakavaraisuussuhde, jonka tavoitetaso on 120 %.

Korko

Markkinariskeista keskeisimmät ovat vastuuvelan ja sijoitusomaisuuden arvostukseen liittyvä korkoriski ja luottomarginaaliriski. Yhtiön hallitus määrittää sijoitussuunnitelmalla yhtiön strategisen tahtotilan korkoriskin suojaustasosta ja suojan liikumarajoista. Hallitus valtuuttaa sijoitusorganisaation muokkaamaan korkosijoituksiaan strategiansa mukaisesti. Vastuuvetka on lyhyttä ja sen korkoriski on sijoitusten korkoriskiä selvästi pienempi. Korkoriskiä tarkastellaan kuitenkin säännöllisesti myös nettomääräisenä. Yhtiön vastuuvetka on euromääräinen ja siksi pääosa korkosijoituksista on euromääräisissä arvopapereissa. Varojen ja velkojen rakenteellista yhteensopivuutta korkoriskin ja myös luottomarginaaliriskin osalta seurataan vähintään viikoittain. Vastuuvelan korkoriski on pääosin suojattu. Sijoitussuunnitelmassa rajataan paralleelin korkoliikkeen minimisuojausaste samoin kuin ei paralleelit korkoliikkeet huomioivan korkoriskin minimisuojaustaso.

Osake

Yhtiöllä ei ole osakesijoituksia.

Luottomarginaali

Merkittävä osa yhtiön korkosijoituksista kohdistetaan hyvän luottolaadun joukkolainoihin, joilla haetaan maltillista tuottoa riskitietoisesti. Taseen nettomääräistä riskiä seurataan viikoittaisen taseriskien seurannan yhteydessä. Vakuutusyhtiöille

asetetaan yhtiökohtaiset luottoluokituslimit. Riskistä ja pääomavaateesta merkittävin osa tulee hyvän luottolaadun joukkolainoista. Spekulatiivisen laadun lainojen osuus luottoriskin pääomavaateesta oli tarkasteluhetkellä selvästi pienempi. Sijoittamista strukturoituihin- ja arvopaperistettuihin luottoriskiä sisältäviin sijoitustuotteisiin rajoitetaan sijoitussuunnitelma. Näistä tuotteista on tehtävä tuotekuvaus ja pyydettyä riskienhallinnan lausunto. Tuotekuvaus ja lausunto tehdään kullekin tuotetyypille (ei esim. yksittäiselle lainalle).

Valuutta

Vakuutusyhtiön vastuuvetäjä on euromääräinen ja siksi sijoitukset kohdistuvat pääsääntöisesti euromääräisiin sijoituksiin. Vakuutusyhtiöllä ei ole sijoituksissaan avointa valuuttariskiä.

Kiinteistö

Yhtiöllä ei ole kiinteistösijoituksia.

Luottoriski

Sijoitussuunnitelmassa hallitus määrittää toimivalle johdolle rajoitteet, joilla säädellään luottoriskin maksimimäärää. Vastapuolikohtaista riskiä ja luottoriskin maksimimäärän rajoittamiseksi asetettujen tavoitteiden toteutumista seurataan säännöllisellä seurantaraportilla, jossa sijoitustoiminnan positiot läpivalaistetaan mahdollisimman tarkan tiedon saamiseksi vakuutusyhtiön luottoriskin määrästä. Keskittymäriskin pääomavaadelaskelma perustuu läpivalaistuun sijoitustaseeseen. Vakuutusyhtiöllä on 14 tuhatta euroa investment grade luottoluokan vastapuoleen kohdistuvaa keskittymäriskiä. Tarkemmat maa-, nimi- ja luottoluokituskohtaiset rajoitteet määritetään OP Ryhmän riskipolitiikassa. Kumulatiivisella luottoluokituslimitillä varmistetaan, että hyvän luottolaadun lainoja on riittävän suuri osa korkosijoituksista turvaamassa vakuutusyhtiön pääoma.

Likviditeettiriski

Likviditeetti otetaan huomioon muodostettaessa sijoitusallokaatiota ja päätettäessä käytettäviä instrumentteja. Likviditeetin turvaaminen on tärkeää kaikissa olosuhteissa. Yhtiön koko sijoitusomaisuudesta merkittävä osa on normaalioloissa nopeasti muutettavissa käteiseksi, ja likviditeetti suhteessa vastuuvetäjän asettamiin likvidisyysrajoitteisiin on erinomaisella tasolla. Likviditeettiriskin määrää hallinnoidaan rajoittamalla sijoittamista epälikvideihin sijoituksiin. Näiden lisäksi ryhmän riskienhallinta seuraa sijoitusten likviditeettiriskin määrää sijoitusten likvidointiajakautuksen avulla.

Operatiivinen riski

Operatiivisella riskillä tarkoitetaan tappionvaaraa, joka aiheutuu riittämättömistä tai epäonnistuneista sisäisistä prosesseista, henkilöstöstä, järjestelmistä tai ulkoisista tekijöistä. Oikeudelliset riskit sisältyvät operatiivisiin riskeihin.

Operatiivisten riskien hallinnan tavoitteena on varmistaa, että toiminnassa ei toteudu ennakoimattomia operatiivisia riskejä. Operatiivisia riskejä hallitaan tunnistamalla riskejä ja arvioimalla niitä sekä varmistamalla kontrolli- ja hallintakeinojen toimivuutta ja riittävyyttä. Riskikartoitukset toteutetaan kartoitettavan kokonaisuuden itsearviona.

Yhtiön operatiivisten riskien hallinnassa noudatetaan yhtenäistä järjestelmätuettua toimintamallia, joka mahdollistaa operatiivisia riskejä koskevan tiedon keräämisen ja riskien hallitsemiseksi toteuttavien toimenpiteiden suunnittelun.

Yhtiössä on vuoden 2016 aikana tehostettu sisäistä valvontaa ja siirrytty järjestelmätuettuun toimintamalliin.

C.2 Riskialtistumat

Taseen volatiliiteettiriskien hallinnalla pyritään vakauttamaan yhtiön oman pääoman vaihtelu Solvenssi II -ympäristössä ja varmistamaan siitä, että markkinahintojen muutokset eivät vaaranna yhtiön vakavaraisuusasemaa.

Vakuutusriskien hallinnassa tärkeimmät tehtävät liittyvät riskien valintaan ja hinnoitteluun, jälleenvakuutussuojan hankkimiseen sekä korvausmenon kehittymisen seurantaan ja vastuuvelan arviointiin. Vakuutusriskien merkitsemisessä ylin päättävä elin on Underwriting (UW)-johto. UW-johto tekee vakuutusyhtiöiden hallitusten vahvistamien valtuuksien puitteissa vakuutusliikkeen merkitsemistä koskevia päätöksiä. Se raportoi päätöksistään vakuutusyhtiöiden hallituksille.

Vakuutussopimuksista aiheutuva vastuuvélka määritetään arvioitujen tulevien kassavirtojen perusteella. Kassavirrat muodostuvat maksettavista korvauksista ja korvausten käsittelykustannuksista. Vastuuvélan määrä on arvioitu turvaavasti niin, että se riittäisi vakuutussopimuksista aiheutuvien velvoitteiden suorittamiseen. Vastuuvélka päivitetään kuukausittain ja sen sisältämiä ennustemalleja päivitetään vuosittain.

Taseen markkinariskit koostuvat pääosin sijoitusten korko- ja luottomarginaaliriskistä. Taseen nettomääräistä riskiä sijoitusten ja vastuun markkinariskien osalta seurataan RiskManager-järjestelmällä tuotettujen vakavaraisuuspääoman riittävyyttä testaavien riskisimulointien ja erilaisten stressitestin avulla.

Yhtiön markkinariskitaso mitoitetaan siten, että yhtiön vakavaraisuus kestää voimakkaan omien varojen laskun ilman, että riskillisiä sijoituksia joudutaan myymään toimintaedellytysten turvaamiseksi. Salkun hajautustavoitteet tukevat markkinariskien hallintaa. Yhtiö analysoi jatkuvasti sijoitusmarkkinoiden tilaa sekä omaa vakavaraisuuttaan suhteessa ottamiinsa riskeihin ja sopeuttaa sijoitussalkkunsu riskitason tarvittaessa. Mikäli sijoitustoiminnan riskitasoa joudutaan pienentämään, yhtiöllä on valmius reagoida nopeasti eri johdannaistuotteilla, jonka jälkeen riskitasoa pienennetään hallitusti käteismarkkinoilla.

C.3 Tiedot lainasalkun laajuudesta ja luonteesta

Lainasalkku koostuu joukkovelkakirjalainoista, lainarahastoista, epälikvideistä lainoista sekä kiinteistövakuudellisista lainoista ja –rahastoista.

Lainasalkun koko on 66 M€ (98% koko sijoitussalkusta). Lainasalkku on sijoitettu pääasiassa euromääräisiin velkakirjoihin. Lainojen valuuttariski suojataan pääasiassa täysin pois lukien kehittyvien maiden paikallisvaluutassa noteeratut lainat. Lainasalkun keskimääräinen luottoluokitus on A ja duraatio 2,5 vuotta. Valtionlainojen osuus lainasalkusta on 47%, IG-lainojen 53%.

Lainasalkun luottoluokitusjakaumalle on asetettu limiitti. AAA-lainojen osuus tulee olla vähintään 12%, AA-luottoluokituksen ylittävien lainojen 35%, A -luottoluokituksen ylittävien lainojen 55% ja IG rating osuus vähintään 90%. Yhden IG-yhtiön lainaan voidaan sijoittaa enintään 2 M€ ja HY-yhtiöön 0 M€.

C.4 Riskikeskittymät

Riskinvalinnan ja hinnoittelun merkitystä korostetaan toimintamalleissa. Riskien suuruudelle ja laajuudelle on vakuutuslajija riskikeskittymäkohtaisesti asetettu rajoitukset. Vahinkovakuutuksella on käytössä riskinvalintaa ja hinnoittelua tukevat keskitetty tietovarasto ja analysointisovellukset. Vakuutusehdoilla on olennainen rooli riskin rajoittamisessa. Lisäksi suoritetaan asiakas- tai lajikohtaisia riskianalyysseja riskien rajoittamiseksi.

Vakuutusriskin keskittymiä ovat erityisesti maantieteelliset riskikeskittymät tai samaan riskiin kuuluvat useista kohteista muodostuvat kokonaisuudet. Riskikeskittymien hallinnan pääroolissa on huolellinen riskin valinta ja ennustetun maksimivahingon arviointiprosessi. Yhtiön jälleenvakuutuksen maksimikapasiteetti on mitoitettu kestämään 1/200 vuodessa sattuva tappio.

Yhtiön jälleenvakuutuksen toteuttamisessa noudatetaan ohjeistusta ja limitointia jälleenvakuuttajan laadulle sekä jälleenvakuutuksen riittävästä hajauttamisesta eri vastapuolille. Vastapuolikeskittymiä seurataan ja muutokset raportoidaan yhtiön johdolle.

Sijoitustoiminnan osalta yhtiöllä ei ole olennaisia yhteen vastapuoleen kohdistuvia riskikeskittymiä. Osakesijoitukset on hajautettu globaalisti eri sektoreille keskittymiä välttämällä. Myös joukkolainamarkkinoilla nimikohtaisia riskejä rajoitetaan ja lii-
miittien toteumaa seurataan säännöllisesti.

C.5 Riskienvähentämistekniikat

Vakuutusriskien vähentämistekniikoista merkittävin on huolellinen riskinvalinta ja riskienhallintapolitiikan huolellinen noudattaminen. Yhtiö on pienentänyt omalla vastuullaan olevaa vakuutusriskiä jälleenvakuuttamalla suuret yksittäiset vakuutusriskit sekä kumulaatoriskit. Jälleenvakuuttajat valitaan huolellisesti ja sopimukset jaetaan useille jälleenvakuuttajille, mikä vähentää jälleenvakuutuksen vastapuoliriskiä. Jälleenvakuutusohjelma suojaa yhtiön tulosta heilahtelulta ja vaikuttaa olennaisesti yhtiön vakavaraisuusasemaan.

Jälleenvakuutusperiaatteet ja omalla vastuulla pidettävän riskin vahinkokohtainen enimmäismäärä hyväksytään vuosittain vakuutusyhtiöiden hallituksissa keskusyhteisön johtokunnan linjausten mukaisesti. Käytännössä omalla vastuulla olevaa riskiä pidetään hallituksen hyväksymää enimmäismäärää alempana, jos se on jälleenvakuutussuojan hintataso huomioon ottaen perusteltua.

Jälleenvakuutuksen tehokkuutta seurataan jälleenvakuutuksen kustannustehokkuudella, jälleenvakuutusohjelman vaikutuksella yhtiön tulosvolatiliteettiin ja vaikutuksella pääoman tuottoon.

Suunnittelukauden tuleva jälleenvakuutusohjelma ei sisällä olennaisia muutoksia vuoteen 2016.

Yhtiön pääomasuunnitelman mukaisesti riskiä voidaan vähentää tilanteessa, jossa vakavaraisuus on merkittävästi vaarantunut. Riskin vähentämistekniikkoihin kuuluvat mm. sijoitussalkun markkinariskien pienentäminen ja jälleenvakuutuksen kasvattaminen.

C.6 Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvä odotettavissa olevan voiton kokonaismäärä

SII vakuutusmaksuvastuu eroaa vastuuvelan kirjanpidollisesta käsittelystä. Solvenssi II:n vakuutusmaksuvastuu perustuu jäljellä olevaan vakuutuskautteen liittyviin kassavirtoihin. Kassavirroissa huomioidaan vakuutussopimuksista aiheutuvat tulevat ja menevät kassavirrat. SII vakuutusmaksuvastuu sisältää siten myös tulevat vakuutusmaksut minkä vuoksi vakuutusmaksuvastuu voi olla negatiivinen. SII:n vakuutusmaksuvastuussa huomioidaan vakuutusmaksujen lisäksi korvauksiin, korvausten hoitokuluihin ja muihin liikekuluihin sekä menevään jälleenvakuutukseen liittyvät kassavirrat. Sopimusten odotettu raukeaminen huomioidaan vähentämällä vakuutusmaksujen kassavirroista sopimukseen liittyvä kokemukseräinen raukeaminen sekä huomioimalla vakuutusturvan päättymisen vaikutus korvauksiin ja muihin kuluihin.

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvä odotettu voitto oli 3,0 M€ 31.12.2016.

C.7 Stressitestit ja herkkyyshanalyysit

Skenaarioanalyysit

Vahinkovakuutustoiminnan pääomasuunnittelun tavoitteena on varmistaa ennakoivasti, että vahinkovakuutustoiminnalla on riittävä vakavaraisuus vakuutuksenottajien ja edunsaajien etujen turvaamiseksi, riittävä riskinkantokyky nykyisiin ja ennakoituihin riskeihin ja odottamattomiin tappioihin nähden ja pääomat ovat tehokkaasti käytössä. Pääomasuunnitelma sisältää myös varautumistoimenpiteet vakavaraisuuden ylläpitämiseksi.

Vahinkovakuutuksen vakavaraisuusaseman kehittymistä arvioidaan osana yhtiön ORSA prosessia eri makrotalouden skenaarioissa (perus, kriisi, hidas, nopea ja yhdistelmä), joiden pohjalta on johdettu keskeiset laskentaoletukset (sijoitustoiminnan tuotto, korkotaso) vakavaraisuusaseman arvioimiseksi. Skenaarioissa makroekonomisten tekijöiden oletetaan vaikuttavan BKT-muutosten ja inflaatiotason kautta vakuutusliiketoiminnan volyymeihin sekä kulusuhteisiin.

Skenaarioita pl. perusura on lisäksi pahennettu stressaamalla vuosien 2017 ja 2018 katetta odottamattomilla vahinkovakuutuspesifeillä riskeillä sekä heikentämällä vahinkosuhdetta kaksi prosenttiyksikköä vuodessa vuosina 2017–2021. Odottamattomia riskejä voivat olla eliniän yhden vuoden pitenemistä, runsaslumisen ja liukkaan talven aiheuttamien liikennevahinkojen määrän kasvua, suurvahinkojen poikkeuksellisen suurta määrää sekä korvausinflaation yllättävää kasvua. Vuositainen vahinkosuhteen heikkeneminen voi seurata monesta syystä kuten selvästi kiristyvistä kilpailutilanteesta tai asiakaskäyttäytymisen muutoksesta.

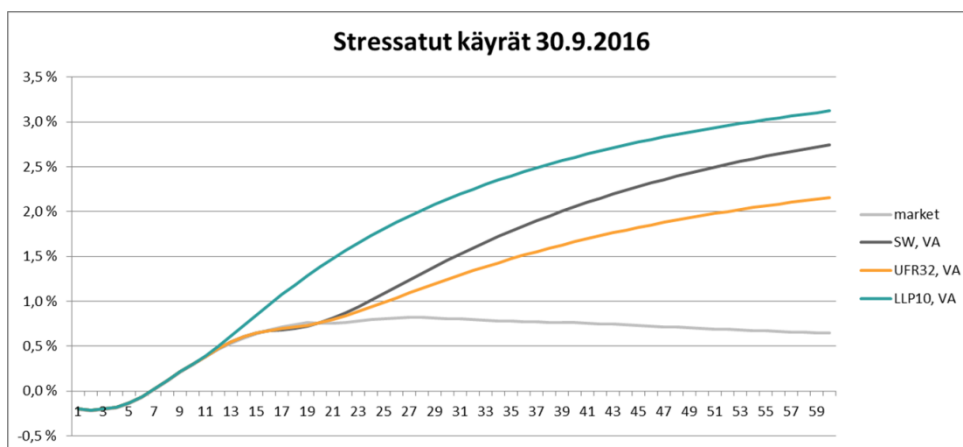
Skenaarioanalyysi toteutettiin tilanteesta Q3 2016 ja skenaarioanalyysin tuloksena yhtiön vakavaraisuus ylitti vakavaraisuusvaateen ilman siirtymäsääntöjä kaikissa skenaarioissa.

Korkokäyrän herkkyysoanalyysi

SII korkokäyrä sisältää mukautuksia erityisesti koskien maturiteetteja 20:stä eteenpäin. Maturiteetin 20 (last liquid point) korkokäyrän pisteestä extrapoloidaan korkokäyrää kohti ns. UFR (ultimate forward rate) tasoa. UFR on tällä hetkellä 4,2 %. Olennaisin vaikutus SII korkokäyrällä on SII vastuuvelan arvoon. UFR tasoa ja last liquid point maturiteetin vaikutusta tarkasteltiin kahdella erillisellä herkkyysoanalyysillä.

1. UFR:n taso tippuu 3,2 %:iin.
2. Last liquid point siirtyy maturiteettipisteeseen 10.

Alla on esitetty eri korkokäyrät stressitilanteessa. Lähtötilanne on Solvenssi II käyrä (SW, VA). Lisäksi kuvassa on vertailun vuoksi markkinakäyrä. Vakavaraisuuden stressitesti on tehty tilanteesta 30.9.2016.



Herkkyysoanalyysin seurauksena yhtiö täyttää edelleen vakavaraisuusvaatimuksen ilman siirtymäsääntöjä molemmissa analyysissä.

EIOPA:n stressitesti

EIOPA:n ja kansallisen valvojan lanseeraamat vakuutusyhtiöiden stressitestit toteutettiin kesällä 2016. Testissä muutos laskettiin tilanteesta 31.12.2015. Stressitesti sisälsi kaksi erilaista stressiskenaariota:

Double hit (DH):

- Stressattiin sekä sijoituksia että korkokäyrää.
- Ko. stressissä spreadit levisivät rajusti, mikä tarkoittaa SII-korkokäyrän osalta VA:n (volatility adjusterin) kasvua

Vaikka peruskorkokäyrä oli ko. stressissä matala, SII-vastuiden diskonttaamiseen käytetty käyrä oli varsin korkea eikä stressi sen takia vaikuta merkittävästi omaan varallisuuteen

Stressitestin lopputuloksena yhtiö täytti vakavaraisuusvaatimukset ilman siirtymäsääntöjen vaikutusta stressin jälkeen.

Low for long:

- Stressattiin ainoastaan korkokäyrää joka jäi varsin matalalle tasolle.
- Myös UFR laski ko. stressissä – nykyään UFR on 4.2% jota kohti korot konvergoivat 60 vuoden kohdalla (lähtien 20 vuodesta) ja tässä "Low for long"-stressissä tuo UFR-taso laski 2,0%:iin.

Stressitestin lopputuloksena yhtiö täytti vakavaraisuusvaatimukset ilman siirtymäsääntöjen vaikutusta stressin jälkeen.

C.8 Riskiosoiden ja alaosioiden kattamien riskien välisten riippuvuuksien määrittämiseen tarvittavat määrälliset tiedot sekä tiedot perusvakavaraisuuspääomavaatimuksesta

Tiedot on esitetty liitteenä.

D. Arvostaminen vakavaraisuustarkoituksessa

D.1 Varojen arvostaminen vakavaraisuuslaskennassa

Olennaisimmat erot tilinpäätöksen mukaisen oman pääoman ja vakavaraisuuslaskennan oman varallisuuden välillä tulevat vastuuvelan arvostuksesta sekä sijoitusomaisuuden arvostuserosta.

Solvenssi II varojen ja kansallisen tilinpäätöksen mukaiset tasearvot 31.12.2016



Varat 31.12.2016 M€	Solvenssi II -arvo	Lakisääteisen tilinpäätöksen mukainen arvo
Liikearvo		0,0
Aktivoidut hankintamenot		0,0
Aineettomat hyödykkeet	0,0	0,0
Laskennalliset verosaamiset	0,0	0,0
Eläke-etuuksien ylijäämä	0,0	0,0
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet (omassa käytössä)	0,0	0,0
Sijoitukset (muut kuin indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimusten katteena olevat varat)	65,6	63,9
Kiinteistöt (muut kuin omassa käytössä olevat)	0,0	0,0
Omistussuudet sidosyhteisöissä, mukaan lukien omistusyhteydet	0,0	0,0
Osakkeet	0,0	0,0
Osakkeet – Listatut	0,0	0,0
Osakkeet – Listaamattomat	0,0	0,0
Joukkovelkakirjalainat	65,6	63,9
Valtion joukkovelkakirjalainat	30,6	29,7
Yrityslainat	35,0	34,3
Strukturoidut velkakirjat	0,0	0,0
Vakuudelliset arvopaperit	0,0	0,0
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset	0,0	0,0
Johdannaiset	0,0	0,0
Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin	0,0	0,0
Muut sijoitukset	0,0	0,0
Indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimuksiin sijoitetut varat	0,0	0,0
Kiinnelainat ja muut lainat	0,0	0,0
Lainat, joiden vakuutena on vakuutus sopimus	0,0	0,0
Kiinnelainat ja muut lainat yksityishenkilöille	0,0	0,0
Muut kiinnelainat ja lainat	0,0	0,0
Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista :	0,0	0,0
Vahinkovakuutus ja NSLT-sairausvakuutus	0,0	0,0
Vahinkovakuutus, ilman sairausvakuutusta	0,0	0,0
NSLT-sairausvakuutus	0,0	0,0
Henkivakuutus ja SLT-sairausvakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	0,0	0,0
SLT-sairausvakuutus	0,0	0,0
Henkivakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	0,0	0,0
Indeksi- ja sijoitussidonnainen henkivakuutus	0,0	0,0
Jälleenvakuutustalletteet	0,0	0,0
Vakuutussaamiset ja saamiset vakuutus edustajilta	1,4	10,2
Saamiset jälleenvakuutus toiminnasta	0,0	0,0
Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät)	8,1	9,0
Omat osakkeet (suorassa omistuksessa olevat)	0,0	0,0
Oman varallisuuden eriin tai maksettaviksi määrättyyn mutta vielä maksamattomaan alkupääomaan liittyvät saamiset	0,0	0,0
Rahavarat	0,0	0,0
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla	0,0	0,0

Sijoitusten arvostamista koskevat tiedot

Sijoitusomaisuuden olennaisin ero on tilinpäätöksen mukaisen oman pääoman ja vakavaraisuuden oman varallisuuden välillä on arvostaminen käypään arvoon pääsääntöisesti IFRS perusteisesti.

Rahoitusinstrumentit ja käypä arvo

Yhtiö arvostaa rahoitusinstrumentit standardin IAS 39 mukaan käypään arvoon. Käypä arvo on se hinta, joka saataisiin omaisuus-erän myynnistä tai maksettaisiin velan siirtämisestä markkinaosapuolten välillä arvostuspäivänä toteutuvassa tavanmukaisessa liiketoimessa.

Rahoitusinstrumentin käypä arvo määritellään joko toimivilta markkinoilta saatavien hintanoteerausten avulla tai jos ei ole toimivia markkinoita omia arvostusmenetelmiä käyttäen. Markkinoiden katsotaan olevan toimivat, jos hintanoteerauksia on helposti ja säännönmukaisesti saatavissa ja ne kuvastavat todellisia ja säännönmukaisesti toistuvia, toisistaan riippumattomien osapuolten välisiä markkinatransaktioita. Rahoitusvarojen noteerattuna markkinahintana käytetään senhetkistä ostokurssia.

Mikäli markkinoilla on vakiintunut arvostuskäytäntö rahoitusinstrumentille, jolle ei saada suoraan markkinahintaa (esim. OTC-johdannaiset), niin käypä arvo perustuu markkinoilla yleisesti käytettyyn markkinahinnan laskentamalliin ja mallin käyttämien syöttötietojen markkinanoteerauksiin.

Arvostusmenetelminä käytetään asiaa tuntevien, liiketoimeen halukkaiden osapuolten välisten viimeaikaisten markkinatransaktioiden hintoja, diskontattujen rahavirtojen menetelmää, sekä toisen olennaisilta osin samanlaisen instrumentin tilinpäätöshetken käypää arvoa. Arvostusmenetelmissä otetaan huomioon arvio luottoriskistä, käytettävistä diskonttauskoroista, ennenaikaisen takaisinmaksun mahdollisuudesta ja muista sellaisista tekijöistä, jotka vaikuttavat rahoitusinstrumentin käyvän arvon määrittämiseen luotettavasti.

Rahoitusinstrumenttien käyvät arvot jaetaan kolmeen eri hierarkiatasoon sen mukaan, miten käypä arvo on määritelty:

- täysin samanlaisille varoille tai veloille toimivilla markkinoilla noteeratut käyvät arvot (taso 1)
- käyvät arvot, jotka on määritetty käyttäen syöttötietoina muita kuin tason 1 noteerattuja hintoja, jotka ovat todennettavissa varoille tai veloille, joko suoraan (esim. hintoina) tai välillisesti (esim. johdettuina hinnoista) (taso 2)
- käyvät arvot on määritetty käyttäen varoille tai veloille syöttötietoja, jotka eivät perustu todennettavissa oleviin markkinahintoihin (taso 3)

Se käypien arvojen hierarkian taso, jolle tietty käypään arvoon arvostettu erä on kokonaisuudessaan luokiteltu, on määritetty koko kyseisen käypään arvoon arvostetun erän kannalta merkittävän alimmalla tasolla olevan syöttötiedon perusteella. Syöttötiedon merkittävyys on arvioitu kyseisen käypään arvoon arvostetun erän suhteen kokonaisuudessaan.

Epälikvideille tuotteille on tyypillistä, että hinnoittelumallilla laskettu hinta poikkeaa toteutuneesta kauppahinnasta. Toteutunut kauppahinta on kuitenkin paras osoitus tuotteen käyvästä arvosta.

Kirjaaminen

Rahoitusvarojen ostot ja myynnit kirjataan taseeseen kaupantekopäivänä eli päivänä, jolloin sitoudutaan ostamaan tai myymään kyseinen rahoitusvaroihin tai velkoihin kuuluva erä.

Rahavarat

Rahavarat koostuvat käteisistä varoista ja vaadittaessa maksettavista saamisista luottolaitoksilta.

Aineettomat hyödykkeet

Liikearvo ja muut aineettomat hyödykkeet arvostetaan nollaan.

Aineelliset hyödykkeet

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet arvostetaan poistoilla ja arvonalentumisilla vähennettyyn hankintamenuun. Hyödykkeet poistetaan tasapoistoin arvioidun taloudellisen vaikutusajan kuluessa. Maa-alueista ei tehdä poistoja. Hyödykkeeseen liittyvät alkuperäisen hankinnan jälkeen syntyvät menot aktivoidaan hyödykkeen kirjanpitoarvoon vain, jos on todennäköistä, että hyödykkeestä kertyy alun perin arvioitua suurempaa taloudellista hyötyä.

Arvioidut taloudelliset vaikutusajat ovat pääosin seuraavat:

Rakennukset	20–50 vuotta
Varavoimalaitteet ja generaattorit	15 vuotta
Koneet ja kalusto	3–10 vuotta
Atk-laitteistot	3–5 vuotta
Autot	5–6 vuotta
Muut aineelliset hyödykkeet	3–10 vuotta

Hyödykkeiden jäännösarvo ja taloudellinen vaikutusaika tarkistetaan jokaisessa tilinpäätöksessä ja tarvittaessa oikaistaan kuvastamaan taloudellisen hyödyn odotuksissa tapahtuneita muutoksia.

Ulkomaan rahan määräiset erät

Yhtiön tase laaditaan euroina, joka on yhtiön toiminta- ja esittämisvaluutta. Ulkomaan rahan määräiset liiketoimet kirjataan euro-määräisiksi tapahtumapäivän kurssiin tai kirjauskuukauden keskipäivän kurssiin. Tilinpäätöspäivänä ulkomaan rahan määräiset monetaariset tase-erät muutetaan euroiksi tilinpäätöspäivän kurssiin.

Muiden rahoitusvelkojen kuin vastuuvelan arvostus noudattaa kohdassa D.1 kerrottuja rahoitusinstrumenttien periaatteita.

D.2 Vakuutustekninen vastuuvelka

Vastuuvelka koostuu maksetuista korvauksista, vahinkokohtaisista varauksista sekä tunnettujen varausten muutosten ja tuntemattomien vahinkojen kollektiivierästä. Kollektiivit arvioidaan tilastollisesti hyödyntäen korvausten havaittua selviytymisnopeutta, riskisuhteen kehitystä sekä oletuksia mahdollisista muutoksista. Kollektiivimenetelmänä käytetään kuhunkin riskiryhmään soveltuvaa tilastollista ennustemenetelmää. Ennusteissa painoa annetaan pääsääntöisesti eniten sattumisvuodelle itselleen ja sen välittömässä läheisyydessä oleville vuosille. Näin huomioidaan underwritingsykliä sekä riskin muutokset. Lisäksi ennusteissa painotetaan vuosia, joilla on suuri volyyymi ja, jotka ovat kehittyneet pitkälle. Kollektiiviarviot toteutetaan tarkkuudella, joka on tuotteen riskin ja ilmiön kannalta olennaista. Kollektiivien analyysi perustuu deterministisesti arvioituihin tulevien kassavirtojen mallintamiseen.

Jälleenvakuutussaamiset kirjataan varoihin ja ne lasketaan samoin periaattein kuin paras arvio sillä lisäyksellä, että saamisista vähennetään odotusarvo sille, että vastapuoli ei pysty maksamaan kaikkea saatavia. Ensivakuutuksen velka ja jälleenvakuutussaamiset lasketaan samassa laskennassa. Yhteislaskenta tekee velan ja varojen kassavirrat yhtenäisiksi. Vastuuvelan arvostuseroissa on huomioitu volatiliiteettikorjauksen sekä vastuuvelan siirtymäsäännön vaikutus.

Kuvaus vakuutusteknisen vastuuvelan arvoon liittyvän epävarmuuden tasosta

Vastuuvelan kollektiivianalyysit sisältävät estimointi- ja malliepävarmuutta. Estimointiepävarmuutta vähentää hyvä korvausinformaation laatu, tilastoaineiston riittävä koko, huolellinen ja asiantunteva analysointi, analyysien vertaisarviointi, hyväksymismenettely ja kollektiivitasojen auditointi ulkopuolisella taholla. Viimeisin auditointi on toteutettu vuonna 2016. Auditoinnin tuloksena OP vahinkovakuutusyhtiöiden varaustaso oli riittävällä kokonaistasolla. Epävarmuus huomioidaan riskimarginaalissa Solvenssi II standardimenetelmällä.

Solvenssi II ja kansallisen tilinpäätösstandardin laadulliset erot vastuuvelan arvostuksessa

Alla on kuvattu Solvenssi II vastuuvelan ja kansallisen tilinpäätösstandardin mukaisen vastuuvelan olennaiset arvostuserot

Vastuuvelan erä	FAS	Solvenssi II
Vakuutusmaksuvastuu	Pro rata vakuutusmaksutulon perusteella. Sopimuksiin liittyvät saamiset huomioidaan taaseen varat puolella.	Sopimukseen liittyvien tulevien korvausten ja kulu- jen pääoma-arvo vähen- nettynä tulevien saamisten pääoma-arvolla.
Eläkemuotoiset korvaukset	Kuolevuudessa turvaavuus Var menetelmällä kuolevuusennus- teen estimointiepävarmuudelle. Diskonttaus hallinnollisella ko- rolla.	Kuolevuuden paras arvio ilman turvaavuuslisää. Diskonttaus SII korko- käyrällä.
Muut vahinkokohtaiset va- raukset	Parhaan estimaatin mukainen ilman diskonttausta.	Kuten FAS, mutta kassavir- roitettu ja diskontattu SII korkokäyrällä.
Kollektiivivaraukset	Kollektiivin paras arvio lisättynä kollektiivien hajontaan perustu- vaan varmuuslisään.	Kollektiivin paras arvio kas- savirroittettuna ja diskon- tattuna SII korkokäyrällä.
Riskimarginaali	Kollektiiveissa ja tunnetuissa eläkevarauksissa huomioitu keskeisten oletusten epäsuo- tuista vaihtelu estimointiepävar- muuden perusteella.	Vakavaraisuusvaateen (SCR) pääoman kustan- nukseen pohjautuva mene- telmä.
Sijoitustoiminnan kulut	Ei huomioida.	Huomioidaan ja diskonta- taan.
Tasoitusbäärä	Osa vastuuvelkaa.	Osa omia varoja.

Solvenssi II-vastuuvelan arvostamisessa sovelletaan volatilititeettikorjausta. Yhtiö ylittää vakavaraisuusvaatimukset myös ilman volatilititeettikorjausta. Volatilititeettikorjauksen vaikutus yhtiön vastuuvelkaan on vähäinen.

Solvenssi II-vastuuvelan komponenttien ja lakisääteisen tilinpäätöksen (FAS) vastuuvelan arvot 31.12.2016

Vastuuvelan jaottelu M€ 31.12.2016	Solvenssi II - arvo	Lakisääteisen tilinpäätöksen (FAS) mukainen arvo
Vakuutustekninen vastuuvelka – Vahinkovakuutus	20	38
Vakuutustekninen vastuuvelka – Vahinkovakuutus (ilman	5	12
Vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettu	0	0
Paras estimaatti	5	0
Riskimarginaali	0	0
Vakuutustekninen vastuuvelka – NSLT-sairausvakuutus	15	26
Vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettu	0	0
Paras estimaatti	15	0
Riskimarginaali	1	0
Vakuutustekninen vastuuvelka – Henkivakuutus (ilman indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	0	0
Vakuutustekninen vastuuvelka – SLT-sairausvakuutus	0	0
Vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettu	0	0
Paras estimaatti	0	0
Riskimarginaali	0	0
Vakuutustekninen vastuuvelka – Henkivakuutus (ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	0	0
Vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettu	0	0
Paras estimaatti	0	0
Riskimarginaali	0	0
Vakuutustekninen vastuuvelka – Indeksi- ja sijoitussidonnaisia	0	0
Vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettu	0	0
Paras estimaatti	0	0
Riskimarginaali	0	0
Muu vakuutustekninen vastuuvelka	0	13

Muu vakuutustekninen vastuuvelka sisältää tasoitusmäärän.

Vastuuvelan laskennassa sovelletut yksinkertaistukset

Yksinkertaistusta on mahdollista käyttää mm. silloin, jos menetelmä ei aliarvioi vastuuvelan määrää eikä velvoitteisiin liittyviä riskejä. Yksinkertaistuksen käyttö edellyttää arviota vakuutusvelvoitteiden taustalla olevien riskien luonteesta, laajuudesta ja monimutkaisuudesta sekä laadullista ja määrällistä arvioita yksinkertaistetun menetelmän tuloksiin aiheuttamasta virheestä.

Riskimarginaalin laskennassa käytettävä laskentatekniikka on n. taso 2 yksinkertaistuksista. Tarkemman laskennan on arvioitu vain vähäisesti pienentävän riskimarginaalin määrää. Vastuuvelan laskennassa käytetyt muut yksinkertaistukset ovat merkitykseltään vähäisiä.

Vastuuvelan profiili säilyi raportointikaudella vakaana. Vastuuvelan vuosihuollossa tarkastettiin kollektiiviennusteiden ennustetarkkuus tuoreimman korvausinformaation avulla. Vuosihuollon seurauksena tarkennettiin kollektiiviennusteet. Muutosten vaikutukset vastuuvelan kokonaistasolla olivat vähäisiä.

Kaikki yhtiön myöntämät vakuutus sopimukset ovat lyhytaikaisia, minkä vuoksi vakuutus sopimuksiin ei liity takuita tai optioita.

D.3 Olennaiset taseen ulkopuoliset varat ja velat, joita ei ole tehty ilmoitusta viranomaiselle lomakkeella

Muiden rahoitusvelkojen kuin vastuuvelan arvostus noudattaa kohdassa D.1 kerrottuja rahoitusinstrumenttien periaatteita.

Tuloverot ja laskennalliset verot

Kauden verotettavaan tuloon perustuva verovelka lasketaan verotettavasta tulosta voimassaolevan verokannan ja laskennalliset verot voimassa olevan verokannan tai tilinpäätöspäivään mennessä hyväksytyn, tulevia vuosia koskevan verokannan perusteella.

Laskennallinen verovelka lasketaan vakavaraisuuslaskennan ja verotuksen välisistä veronalaisista väliaikaisista eroista. Laskennallinen verosaaminen lasketaan vakavaraisuuslaskennan ja verotuksen välisistä vähennyskelpoisista väliaikaisista eroista ja verotuksessa vahvistettavista tappioista. Mikäli verotettavan tulon kertymisen ansiosta on todennäköistä, että saaminen voidaan hyödyntää, se kirjataan. Merkittävimmät väliaikaiset erot syntyvät sijoitusten arvostamisesta käypään arvoon ja vastuuvelan arvostuseroista [ml. tasotusmäärän eliminoinnista. Laskennalliset verovelat ja -saamiset netotetaan.

Solvenssi II:n arvostuseroista aiheutuvat laskennalliset verovelat sisällytetään myös laskennalliseen verovelkaan. Arvostuseroista aiheutuvia laskennallisia verovelkoja ja -saamisia ei netoteta. Solvenssi II:n arvostuseroista aiheutuvia laskennallisia verosaamisia ei kirjata.

Ulkomaan rahan määräiset erät

Yhtiön tase laaditaan euroina, joka on yhtiön toiminta- ja esittämisvaluutta. Ulkomaan rahan määräiset liiketoimet kirjataan euro-määräisiksi tapahtumapäivän kurssiin tai kirjauskuukauden keskipurssiin. Tilinpäätöspäivänä ulkomaan rahan määräiset monetaariset tase-erät muutetaan euroiksi tilinpäätöspäivän kurssiin.

D.4 Kuvaus johdon tulevia toimenpiteitä koskevista merkityksellisistä oletuksista ja vakuutuksenottajien käyttäytymistä koskevista merkityksellisistä oletuksista

Johdon toimenpiteistä olennaiset vastuuvelkaan vaikuttavat päätökset ovat vakuutuslajikohtainen hintataso, riskienhallintapolitiikka ja jälleenvakuutuspolitiikka. Tällä hetkellä näköpiirissä ei ole merkittäviä muutoksia, joilla olisi vaikutusta vastuuvelan kokonaistasoon.

E. Pääoman hallinta

E.1 Oma varallisuus

Omat varat 31.12.2016 Milj.€

Oma pääoma	5
Sidottu oma pääoma	5
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasti	0
Edellisten tilikausien voitto/ tappio	0
Tilikauden voitto/tappio	0
Tasoitusbäärä	13
Pääomalainat	0
Tier1 (siirtymäsäännön kanssa)	0
Tier2	0
Tier3	0
Arvostuserot	10
Sijoitukset	1
Vastuuvelan suojat	0
Vastuuvelka	9
Vakuutusmaksuvastuu	10
Korvausvastuu	0
Riskimarginaali	-1
Aineettomat hyödykkeet	0
Laskennallinen verovelka	-4
Sisäisten omistusten SII arvo ero FASIin	0
SII	0
FAS	0
Muut erät	0
Omat varat	23

Vuonna 2016 ei omassa varallisuudessa tapahtunut lunastuksia tai hankintoja. Tilikaudelta 2016 jaettiin osinkoa 25 M€.

OP Ryhmän Riskinotto ja riskitoleranssijärjestelmän periaatteiden mukaisesti Vahinkovakuutusliiketoiminnalle laaditaan pääomasuunnitelma. Pääomasuunnitelma noudattaa OP Ryhmän Riskinotto ja riskitoleranssijärjestelmä –dokumentin ja OP Ryhmän pääomasuunnitelman linjauksia. Pääomasuunnitelma sisältää vakavaraisuuden tilanneanalyysin, vakavaraisuustavoitteet ja toimenpiteet, varautumissuunnitelman valmiustasojen ja ohjausmenettelyjen muodossa sekä skenaariolaskelmat pääomien riittävyyden arvioimiseksi. OP Osuuskunnan Group Control päivittää OP Ryhmän pääomasuunnitelman vähintään vuosittain OP Osuuskunnan johtokunnan vahvistettavaksi sekä ohjeistaa konserniyhtiöiden pääomasuunnittelun ryhmän pääomasuunnitelman linjausten mukaisesti.

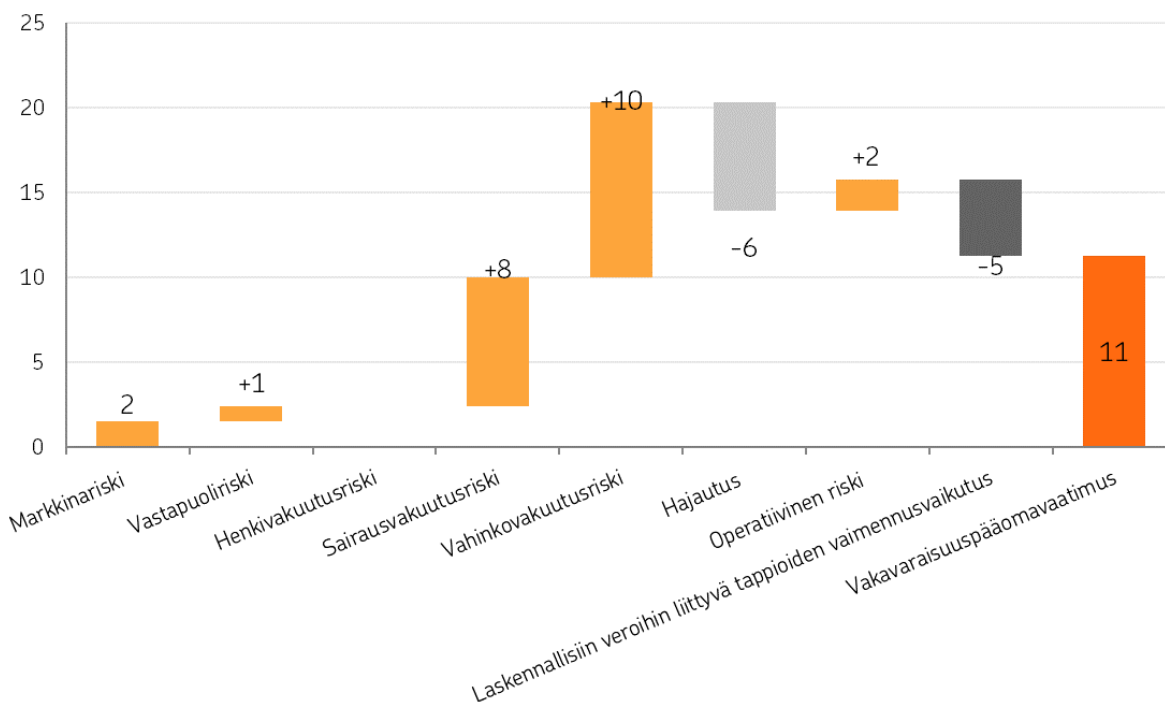
Suunnitelma päivitetään lisäksi, mikäli se on tarpeen viranomaisten antamien kannanottojen taikka suunnitelman piiriin kuuluvien yhteisöjen oikeudellisessa tai toiminnallisessa rakenteessa, liiketoiminnassa, taloudellisessa asemassa taikka toimintaympäristössä tapahtuneiden merkittävien muutosten johdosta.

Eurooppalaisen sisäinen tavoite on 120%:n solvenssisuhde ilman siirtymäsääntöjä.

Liiketoiminnassa suunnittelun aikahorisontti on kolme vuotta. Pääomasuunnitelmaa varten laaditaan skenaariourat viidelle vuodelle.

E.2 Pääomavaatimukset

Alla on kuvattu Vakuutusosakeyhtiö Eurooppalaisen vakavaraisuuspääomavaatimus riskiosioittain raportointihetkellä:



Vakavaraisuuspääomavaatimus oli 11 M€ ja vähimmäispääomavaatimus oli 5 M€ 31.12.2016.

Yhtiön riskiprofiiliin ei odoteta olennaisia muutoksia. Vuonna 2017 vakavaraisuuspääomavaatimuksen ja vähimmäispääomavaatimuksen odotetaan säilyvän vakaana eikä olennaisia muutoksia vaatimusten kokonaismäärässä tai jakaumassa odoteta.

SCR laskennassa käytetään suhteellisuusperiaatteen nojalla yksinkertaistuksia niissä kohdin, joiden arvioidaan olevan merkitykseltään vähäisiä sekä joiden tarkempi laskenta johtaisi pienempään SCR-vaateen määrään. Sovelletut yksinkertaistukset SCR- laskennassa on esitetty alla:

- Vastapuoliriskin laskennan riskienvähentämissuureen (risk mitigation) määrän laskennassa, laskenta on toteutettu kaikille vastapuolille samanaikaisesti.

E.3 Duraatiopohjaisen osakeriskialaosion käyttö vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskemisessa

Yhtiö ei käytä duraatiopohjaista osakeriskialaosiota.

E.4 Standardikaavan ja käytetyn sisäisen mallin väliset erot

Yhtiö ei käytä sisäistä mallia.

E.5 Vähimmäispääomavaatimuksen tai vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämättä jääminen

Yhtiölle on asetettu sisäiseksi tavoitteeksi vähintään 120% solvenssisuhde ilman siirtymäsääntöjä. Alla olevassa taulukossa on määritelty ne toimenpiteet, joita tavoitteen alittamisesta seuraa. Tällä hetkellä ei ole näkyvissä riskiä, jonka mukaan vähimmäispääomavaatimusta tai vakavaraisuuspääomavaatimusta ei täytettäisi.

VALMIUS-TASO	TOIMINTO/YHTIÖ	TUNNUS-MERKIT SII solvenssisuhde %	SEURANTA	MAHDOLLISET OHJAUSMENETTELYT
Taso 0 Sisäinen ta- voitetila	Vahinkovakuu- tus-toiminto	>= 120 %	Normaali kuu- kausi -raportointi hallitukselle, joh- toryhmille ja OP osuuskunnan johtokunnalle	Normaali päätöksentekojärjestys.
	Yhtiö	>= 120 %		
Taso 1 Korotettu val- mius	Vahinkovakuu- tus-toiminto	< 120 %	Tehostettu viik- kotason tilanne- seuranta ja ra- portointi halli- tukselle, johto- ryhmille ja OP osuuskunnan johtokunnalle	Normaali päätöksentekojärjestys. Ohjataan liiketoiminnan kasvua vuosisuun- nitelmaa tiukemmin tuotto- / riskisuhteen perusteella. Valmistelut varautumiskeinojen käyttöönot- tamiseksi Valmistaudutaan: • pienentämään osingonjakoa • pienentämään sijoitusriskiä • hankkimaan pääomalainoja OP osuus- kunnalta ja/tai omaa pääomaa emoyh- tiö Yrityspankilta svop-sijoituksen muo- dossa • lisäämään jälleenvakuutusta • korottamaan vakuutusmaksuja • lopettamaan riskialteimpien vakuutus- ten merkitseminen
	Yhtiö	< 120 %		
Taso 2 Vakava-rai- suuden vah- vistaminen	Vahinkovakuu- tus-toiminto	< 110 %	Tehostettu päi- vätason tilanne- seuranta ja ra- portointi halli- tukselle, johto- ryhmille ja OP osuuskunnan johtokunnalle.	Varautumiskeinojen käyttöönotto pääoma- suunnitelman mukaisesti ottaen huomioon niiden käytettävyyden, vaikuttavuuden ja toteu- tusaikataulu. Normaali päätöksentekojärjestys madalle- tuin valtuuksin. Tihennetään yhteydenpitoa Rating-laitoksiin ja viranomaisiin.
	Yhtiö	< 110 %		

Alla on lueteltu varautumiskeinot, joilla vakavaraisuutta voidaan tarvittaessa vahvistaa.

Vakavaraisuuden vahvistamisen laaja keinovalikoima**Pääomien lisäyskeinot**

- Oman pääoman hankinta
 - Sijoitus vapaan oman pääoman rahastoon (SVOP)
 - Osakepääoman korottaminen
- Tier 1 ja 2 -lainat

Tuloksen hallinta ja käyttö

- Voitonjaon rajoittaminen
- Jälleenvakuutuksen lisääminen
- Vakuutusmaksujen korottaminen
- Toiminnan sopeuttaminen ja saneeraaminen

Pääomavaateen hallinta

- Sijoitustoiminnan riskitason pienentäminen
- Vastuuvelan korkoriskin suojaaminen
- Jälleenvakuuttamisen lisääminen
- Riskialteimpien vakuutusten merkitsemisen lopettaminen
- Vakuutuskannan myynti

E.6 Pääomahallintaa koskevat muut tiedot

Muuta olennaisia pääoman hallintaan liittyviä tietoja ei ole.

Annex I
S.02.01.02
Tase

Varat

Aineettomat hyödykkeet
Laskennalliset verosaamiset
Eläke-etuuksien ylijäämä
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet (omassa käytössä)
Sijoitukset (muut kuin indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimusten katteena olevat varat)
 Kiinteistöt (muut kuin omassa käytössä olevat)
 Omistussosuudet sidosyrityksissä, mukaan lukien omistusyhteydet
 Osakkeet
 Osakkeet – Listatut
 Osakkeet – Listaamattomat
Joukkovelkakirjalainat
 Valtion joukkovelkakirjalainat
 Yrityslainat
 Strukturoidut velkakirjat
 Vakuudelliset arvopaperit
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset
Johdannaiset
Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin
Muut sijoitukset
Indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimuksiin sijoitetut varat
Kiinnelainat ja muut lainat
 Lainat, joiden vakuutena on vakuutus sopimus
Kiinnelainat ja muut lainat yksityishenkilöille
Muut kiinnelainat ja lainat
Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista :
 Vahinkovakuutus ja NSLT-sairausvakuutus
 Vahinkovakuutus, ilman sairausvakuutusta
 NSLT-sairausvakuutus
sijoitussidonnaisia sopimuksia
 SLT-sairausvakuutus
 Henkivakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia
Indeksi- ja sijoitussidonnainen henkivakuutus
Jälleenvakuutustalletteet
Vakuutussaamiset ja saamiset vakuutusedustajilta
Saamiset jälleenvakuutustoiminnasta
Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät)
Omat osakkeet (suorassa omistuksessa olevat)
alkupääomaan liittyvät saamiset
Rahavarat
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla
Varat yhteensä

	Solvenssi II - arvo
	C0010
R0030	
R0040	
R0050	
R0060	
R0070	65 619
R0080	
R0090	
R0100	
R0110	
R0120	
R0130	65 619
R0140	30 570
R0150	35 049
R0160	
R0170	
R0180	
R0190	
R0200	0
R0210	
R0220	
R0230	
R0240	
R0250	
R0260	
R0270	19
R0280	19
R0290	6
R0300	13
R0310	0
R0320	0
R0330	0
R0340	0
R0350	
R0360	1 361
R0370	0
R0380	8 136
R0390	
R0400	
R0410	41
R0420	0
R0500	75 176

Annex I
S.02.01.02
Tase

Velat

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

	Solvenssi II - arvo
	C0010
R0510	20 385
R0520	5 240
R0530	0
R0540	4 993
R0550	247
R0560	15 145
R0570	0
R0580	14 600
R0590	545
R0600	0
R0610	0
R0620	0
R0630	0
R0640	0
R0650	0
R0660	0
R0670	0
R0680	0
R0690	0
R0700	
R0710	0
R0720	0
R0740	
R0750	0
R0760	
R0770	0
R0780	4 502
R0790	
R0800	
R0810	
R0820	1 308
R0830	0
R0840	0
R0850	
R0860	
R0870	
R0880	1 000
R0900	27 195
R1000	47 981

S.05.01.02

Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain

[illegible]

Annex I

S.05.02.01

Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut maittain

		Kotimaa	Viisi kärkimaata (bruttovakuutusmaksutulon perusteella) – Vahinkovakuutusvelvoitteet					Viisi kärkimaata ja kotimaa yhteensä
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
	R0010							
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
Vakuutusmaksutulo								
Brutto – Ensivakuutus	R0110	62 079						62 079
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0120	0						0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0130	0						0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0140	103						103
Netto	R0200	61 976						61 976
Vakuutusmaksutuotot								
Brutto – Ensivakuutus	R0210	61 246						61 246
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0220	0						0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0230	0						0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0240	105						105
Netto	R0300	61 142						61 142
Korvauskulut								
Brutto – Ensivakuutus	R0310	31 152						31 152
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0320	0						0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0330	0						0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0340	0						0
Netto	R0400	31 152						31 152
Muun vakuutusteknisen vastuuvelan muutokset								
Brutto – Ensivakuutus	R0410							
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0420							
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0430							
Jälleenvakuuttajien osuus	R0440							
Netto	R0500	0						0
Aiheutuneet kulut	R0550	12 674						12 674
Muut kulut	R1200							0
Kulut yhteensä	R1300							12 674

Annex I

S.05.02.01

Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut maittain

		Kotimaa	Viisi kärkeä (bruttovakuutusmaksutulon perusteella) – Henkivakuutusvelvoitteet					Viisi kärkeä ja kotimaa yhteensä
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
	R1400							
		C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
Vakuutusmaksutulo								
Brutto	R1410	0						0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1420	0						0
Netto	R1500	0						0
Vakuutusmaksutuotot								
Brutto	R1510	0						0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1520	0						0
Netto	R1600	0						0
Korvauskulut								
Brutto	R1610	0						0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1620	0						0
Netto	R1700	0						0
Muun vakuutusteknisen vastuuvelan muutokset								
Brutto	R1710							
Jälleenvakuuttajien osuus	R1720							
Netto	R1800	0						0
Aiheutuneet kulut	R1900	0						0
Muut kulut	R2500							0
Kulut yhteensä	R2600							0

S.12.01.02

Henkivakuutuksen ja SLT-sairausvakuutuksen vakuutustekninen vastuuvetäjä

[illegible]

Annex I
S.12.01.02
Henkivakuutuksen ja SLT-sairausvakuutuksen vakuutustekninen vastuuvulka

	Sairausvakuutus (ensivakuutus)			Vahinkovakuutus sopimuksiin pohjautuvat ja sairausvakuutus usvelvoitteisiin liittyvät annuiteetit	Sairausvakuutus (hyväksytty jälleenvakuutus)	Yhteensä (SLT-sairausvakuutus)
	Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset				
	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Vakuutustekninen vastuuvulka, josta on vähennetty	R0210					
Paras estimaatti tuotteille, jotka sisältävät takaisinosto-option	R0220					
Vakuutustekninen vastuuvulka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana						
Paras estimaatti						
Bruttomääräinen paras estimaatti	R0030					
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuksista/erillisyytiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0080					
Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus-sopimuksista/erillisyytiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta	R0090					
Riskimarginaali	R0100					
Vakuutusteknisen vastuuvulan siirtymätoimenpiteen määrä						
Vakuutustekninen vastuuvulka kokonaisuutena laskettuna	R0110					
Paras estimaatti	R0120					
Riskimarginaali	R0130					
Vakuutustekninen vastuuvulka – Yhteensä	R0200					

Vakuutustekninen vastuuvulka kokonaisuutena laskettuna
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuvulkaan

Vakuutustekninen vastuuvulka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana
Paras estimaatti
Vakuutusmaksuvastuu
Brutto – Yhteensä
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä
Vakuutusmaksuvastuun nettomääräinen paras estimaatti

Korvausvastuu
Brutto – Yhteensä
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä
Korvausvastuun nettomääräinen paras estimaatti

Paras estimaatti yhteensä – brutto
Paras estimaatti yhteensä – netto
Riskimarginaali
Vakuutusteknisen vastuuvulan siirtymätoimenpiteen määrä
Vakuutustekninen vastuuvulka kokonaisuutena
Paras estimaatti
Riskimarginaali

Ensivakuutus ja hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus								
Sairausku luvakuutu s	Vakuutus ansiotulon menetyksen varailta	Työntekijäin tapaturmavaku utus	Moottoriajon euvon vastuuvakuut us	Muu moottoriajon euvon vakuutus	Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutus	Palo- ja muu omaisuusvahi nkovakuutus	Yleinen vastuuvak uutus	Luotto- ja takausvakuu tus
C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
R0010								
R0050								
R0060	6 006				2 910			
R0140	13				6			
R0150	5 993	0	0	0	2 904	0	0	0
R0160	8 594				1 474			
R0240	0				0			
R0250	8 594	0	0	0	1 474	0	0	0
R0260	14 600	0	0	0	4 384	0	0	0
R0270	14 587	0	0	0	4 378	0	0	0
R0280	545	0	0	0	183	0	0	0
R0290								
R0300								
R0310								

Vakuutustekninen vastuuvulka – Yhteensä
Vakuutustekninen vastuuvulka – Yhteensä
Saamiset jälleenvakuutusopimuksesta/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä – Yhteensä
Vakuutustekninen vastuuvulka, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutusopimuksesta/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä

Ensivakuutus ja hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus								
Sairausku luvakuutu s	Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta	Työntekijäin tapaturmavaku utus	Moottoriajon euvon vastuuvakuut us	Muu moottoriajon euvon vakuutus	Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutus	Palo- ja muu omaisuusvahi nkovakuutus	Yleinen vastuuvak uutus	Luotto- ja takausvakuu tus
C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
15 145	0	0	0	0	4 567	0	0	0
R0320 13	0	0	0	0	6	0	0	0
R0340 15 132	0	0	0	0	4 561	0	0	0

Vakuutustekninen vastuuvulka kokonaisuutena laskettuna
Saamiset yhteensä jälleenvakuutusopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuvulkaan

Vakuutustekninen vastuuvulka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana
Paras estimaatti
Vakuutusmaksuvastuu
Brutto – Yhteensä
Saamiset yhteensä jälleenvakuutusopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä Vakuutusmaksuvastuun nettomääräinen paras estimaatti

Korvausvastuu
Brutto – Yhteensä
Saamiset yhteensä jälleenvakuutusopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä Korvausvastuun nettomääräinen paras estimaatti

Paras estimaatti yhteensä – brutto
Paras estimaatti yhteensä – netto
Riskimarginaali
Vakuutusteknisen vastuuvulan siirtymätoimenpiteen
Vakuutustekninen vastuuvulka kokonaisuutena
Paras estimaatti
Riskimarginaali

Ensivakuutus ja hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus			Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus				Vahinkovakuutusvelvoitteet yhteensä
Oikeusturvavakuutus	Matkavakuutus	Vakuutus muiden taloudellisten menetysten varalta	Sairausvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Vastuuvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Omaisuuksien ei-suhteellinen jälleenvakuutus	
C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
R0010							
R0050							
R0060		328					9 244
R0140							19
R0150	0	0	328	0	0	0	9 225
R0160		281					10 350
R0240							0
R0250	0	0	281	0	0	0	10 349
R0260	0	0	609	0	0	0	19 594
R0270	0	0	609	0	0	0	19 574
R0280	0	0	64	0	0	0	792
R0290							
R0300							
R0310							

Vakuutustekninen vastuuvulka – Yhteensä
Vakuutustekninen vastuuvulka – Yhteensä
Saamiset jälleenvakuutusopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä – Yhteensä
Vakuutustekninen vastuuvulka, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutusopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä

Ensivakuutus ja hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus			Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus				Vahinkovakuutusveivoitteet yhteensä
Oikeusturvavakuutus	Matkavakuutus	Vakuutus muiden taloudellisten menetysten varalta	Sairausvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Vastuuvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Omaisuuksien ei-suhteellinen jälleenvakuutus	
C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
R0320	0	0	673	0	0	0	20 386
R0330	0	0	0	0	0	0	19
R0340	0	0	673	0	0	0	20 366

S.19.01.21

Vahinkovakuutuskorvaukset

Vahinkovakuutusliiketoiminta

Vahingon
sattumisvuosi /
Vakuutus sopimusvuosi

Z0010	1
-------	---

Maksetut bruttokorvaukset (ei-kumulatiiviset)

(absoluuttinen määrä)

Kehitysvuosi

Kokonaismäärä												Kuluvana vuonna	Kaikkien vuosien summa (kumulatiivinen)		
Vuosi	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +				
Aiemmat		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110		C0170	C0180
	R0100											-1	R0100	-1	-1
	N-9	R0160	14 316	5 051	351	272	14	9	1	0	0	0	R0160	0	20 014
	N-8	R0170	13 925	5 501	224	103	17	7	6	1	-3		R0170	-3	19 781
	N-7	R0180	13 364	5 171	344	124	17	7	-1	12			R0180	12	19 038
	N-6	R0190	14 603	5 352	317	99	-1	15	1				R0190	1	20 386
	N-5	R0200	14 096	5 083	444	123	18	11					R0200	11	19 775
	N-4	R0210	16 127	6 041	380	154	25						R0210	25	22 727
	N-3	R0220	18 524	5 214	322	146							R0220	146	24 206
	N-2	R0230	20 334	7 160	475								R0230	475	27 969
	N-1	R0240	21 454	7 012									R0240	7 012	28 466
N	R0250	24 392										R0250	24 392	24 392	
	Yhteensä											R0260	32 070	226 753	

S.19.01.21

Vahinkovakuutuskorvaukset

Korvausvastuun bruttomääräinen diskonttaamaton paras estimaatti

(absoluuttinen määrä)

		Kehitysvuosi											Vuoden lopussa (diskontatut tiedot)	
Vuosi		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +		
Aiemmat		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300		C0360
	R0100											0	R0100	0
	N-9	R0160									0		R0160	0
	N-8	R0170								0			R0170	0
	N-7	R0180							0				R0180	0
	N-6	R0190						2					R0190	2
	N-5	R0200					3						R0200	3
	N-4	R0210				34							R0210	34
	N-3	R0220			33								R0220	33
	N-2	R0230		234									R0230	235
N-1	R0240		687									R0240	688	
N	R0250	8 249											R0250	8 254
Yhteensä													R0260	9 249

Annex I

S.22.01.21

Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden vaikutukset

		Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden vaikutukset (vaiheittainen lähestymistapa)	Vakuutusteknisen vastuuvelan siirtymätoimenpiteen vaikutukset	Korkojen siirtymätoimenpitee n vaikutukset	Nollatun volatiliteettikorjauksen vaikutukset	Nollatun vastaavuuskorjauksen vaikutukset
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Vakuutustekninen vastuuvetka	R0010	20 385			16	
Oma perusvarallisuus	R0020	22 981			-13	
Vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	R0050	22 981			-13	
Vakavaraisuuspääomavaatimus	R0090	11 279			3	
Vähimmäispääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	R0100	22 981			-13	
Vähimmäispääomavaatimus	R0110	5 075			0	

Annex I
S.23.01.01
Oma varallisuus

Oma perusvarallisuus ennen delegoidun asetuksen (EU) 2015/35 68 artiklan mukaisia muilla rahoitusaloilla olevien omistusyhteyksien vähennyksiä

- Tavanomainen osakepääoma (joka sisältää omat osakkeet)
- Tavanomaiseen osakepääomaan liittyvä ylikurssirahasto
- Alkupääoma, jäsenten maksuosuudet tai niitä vastaavat oman perusvarallisuuden erät keskinäisten tai niitä vastaavien yritysten osalta
- Etuoikeudeltaan huonommat jäsenten keskinäiset rahastot
- Ylijäämävarallisuus
- Etuoikeutetut osakkeet
- Etuoikeutettuihin osakkeisiin liittyvä ylikurssirahasto
- Täsmäytyserä
- Etuoikeudeltaan huonommat velat
- Laskennallisten nettoverosaamisten arvoa vastaava määrä
- Muut valvontaviranomaisen omaksi perusvarallisuudeksi hyväksymät erät, joita ei ole esitetty edellä

Tilinpäätöksen oma varallisuus, jota ei pitäisi esittää täsmäytyseränä ja joka ei täytä Solvenssi II:n mukaisen oman varallisuuden luokitteluperusteita

- Tilinpäätöksen oma varallisuus, jota ei pitäisi esittää täsmäytyseränä ja joka ei täytä Solvenssi II:n mukaisen oman varallisuuden luokitteluperusteita

Vähennykset

- Rahoitus- ja luottolaitoksiin oleviin omistusyhteyksiin perustuvat vähennykset

Oma perusvarallisuus yhteensä vähennysten jälkeen

Oma lisävarallisuus

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

Oma lisävarallisuus yhteensä

	Yhteensä	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoituksetta	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoitettuihin	Luokka 2 (T2)	Luokka 3 (T3)
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	2 520	2 520			
R0030	2 199	2 199			
R0040					
R0050					
R0070					
R0090					
R0110					
R0130	18 262	18 262			
R0140					
R0160					
R0180					
R0220					
R0230					
R0290	22 981	22 981	0	0	0
R0300					
R0310					
R0320					
R0330					
R0340					
R0350					
R0360					
R0370					
R0390	0				
R0400					

Annex I
S.23.01.01
Oma varallisuus

Käytettävissä oleva ja hyväksyttävä oma varallisuus
SCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä
MCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä
SCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä
MCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä
SCR
MCR
Hyväksyttävän oman varallisuuden ja SCR:n suhdeluku
Hyväksyttävän oman varallisuuden ja MCR:n suhdeluku

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

Täsmäytyserä
Odotettavissa olevat voitot
Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) – Henkivakuutus
Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) – Vahinkovakuutus
Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) yhteensä

	Yhteensä	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoituk- setta	Luokka 1 (T1) – käytettä- vissä rajoite- tusti	Luokka 2 (T2)	Luokka 3 (T3)
R0500	22 981	22 981	0	0	0
R0510	22 981	22 981	0	0	
R0540	22 981	22 981	0	0	0
R0550	22 981	22 981	0	0	
R0580	11 279				
R0600	5 075				
R0620	203,75 %				
R0640	452,83 %				

	C0060
R0700	47 981
R0710	0
R0720	25 000
R0730	4 719
R0740	
R0760	18 262
R0770	0
R0780	3 021
R0790	3 021

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

Markkinariski
 Vastapuoliriski
 Henkivakuutusriski
 Sairausvakuutusriski
 Vahinkovakuutusriski
 Hajautus
 Aineettomien hyödykkeiden riski
Perusvakavaraisuuspääomavaatimus

Vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskenta

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

Vakavaraisuuspääomavaatimus, ilman pääomavaatimuksen korotusta

Jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset

Vakavaraisuuspääomavaatimus**Muut tiedot SCR:stä**

Duraatiopohjaista osakeriskiä koskevan alariskiosion pääomavaatimus
 Jäljellä olevan osan nimellisten SCR:ien kokonaismäärä
 Erillään pidettävien rahastojen nimellisten SCR:ien kokonaismäärä
 Vastaavuuskorjauskantojen nimellisten SCR:ien kokonaismäärä
 Erillään pidettävien rahastojen nimellisten SCR:ien yhdistämisestä johtuvat hajautusvaikutukset 304 artiklaa varten

	Brutto-SCR	USP	Yksinkertaistukset
	C0110	C0090	C0100
R0010	1 512		
R0020	926		
R0030	0		
R0040	7 546		
R0050	10 345		
R0060	-6 386		
R0070	0		
R0100	13 943		

	C0100
R0130	1 837
R0140	0
R0150	-4 502
R0160	0
R0200	11 279
R0210	0
R0220	11 279
R0400	
R0410	
R0420	
R0430	
R0440	

Annex I

S.28.01.01

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

Vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa

MCR_{NL} Tulos

	C0010
R0010	6 046

	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus sopimusten/erillisyhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuuvélka kokonaisuutena laskettuna	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus sopimusten osuudella) vakuutusmaksutulo viimeisten 12 kuukauden ajalta
	C0020	C0030
Sairauskuluvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R002014 587	40 791
Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R00300	0
Työntekijän tapaturmavakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R00400	0
Moottoriajoneuvon vastuuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R00500	0
Muu moottoriajoneuvovakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R00600	0
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R00704 378	16 376
Palo- ja muu omaisuusvahinkovakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R00800	0
Yleinen vastuuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R00900	0
Luotto- ja takausvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R01000	0
Oikeusturvavakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R01100	0
Matka-apuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R01200	0
Vakuutus muiden taloudellisten menetysten varalta ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0130609	4 808
Sairausvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R01400	0
Vastuuvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R01500	0
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R01600	0
Omaisuusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R01700	0

Henkivakuutus- ja henkijälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa

MCR _L Tulos		C0040
	R0200	0

Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Taatut etuudet Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Tulevat harkinnanvaraiset lisäetuudet Indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutusvelvoitteet Muut henki(jälleen)vakuutus- ja sairaus(jälleen)vakuutusvelvoitteet Kaikkien henki(jälleen)vakuutusvelvoitteiden kokonaisriskisumma		Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus sopimusten/erillisyhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuuvélka kokonaisuutena laskettuna	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus sopimusten/erillisyhtiöiden osuudella) kokonaisriskisumma
		C0050	C0060
	R0210	0	
	R0220	0	
	R0230	0	
	R0240	0	
	R0250		

Kokonais-MCR:n laskenta

Lineaarinen MCR		C0070
	R0300	6 046

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

R0310	11 279
R0320	5 075
R0330	2 820
R0340	5 075
R0350	3 700
	C0070
R0400	5 075

Vähimmäispääomavaatimus