



OP VAKUUTUS OY - VAKAVARAISUUTTA JA TALOUDELLISTA TILAA KOSKEVA KERTOMUS VUODELTA 2017

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	5
A.5 Liiketoimintaa ja tulosta koskevat muut tiedot	5
B. Hallintojärjestelmä.....	5
B.1 Vakuutusyhtiön hallintojärjestelmä.....	5
B.2 Sopivuutta ja luotettavuutta koskevat vaatimukset.....	11
B.3 Riskienhallintajärjestelmä, mukaan luettuna riski- ja vakavaraisuusarvio.....	11
B.4 Sisäinen valvonta.....	13
B.5 Sisäisen tarkastuksen toiminto.....	13
B.6 Aktuaaritoiminto	14
B.7 Ulkoistaminen.....	14
C. Riskiprofiili.....	15
C.1 Vakuutusriskit.....	15
C.2 Markkinariski.....	17
C.3 Luottoriski	19
C.4 Likviditeettiriski.....	19
C.5 Operatiivinen.....	20
C.6 Muut riskit	20
C.7 Muut tiedot.....	20
D. Arvostaminen vakavaraisuustarkoituksessa	20
D.1 Varojen arvostaminen vakavaraisuuslaskennassa	20
D.2 Vakuutustekninen vastuuvélka	23
D.3 Muut velat.....	26
D.4 Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät	26
E. Pääoman hallinta	27
E.1 Oma varallisuus.....	27
E.2 Pääomavaatimukset.....	29
E.3 Duraatiopohjaisen osakeriskialaosion käyttö vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskemisessa.....	29
E.4 Standardikaavan ja käytetyn sisäisen mallin väliset erot.....	29
E.5 Vähimmäispääomavaatimuksen tai vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämättä jääminen.....	29
E.6 Pääomahallintaa koskevat muut tiedot	31

Tiivistelmä

OP Vakuutus Oy on OP Yrityspankki Oyj:n kokonaan omistama tytäryhtiö. OP Vakuutus tarjoaa henkilö- sekä yritys- ja yhteisöasiakkailleen monipuolisen ja kattavan vakuutusturvan. OP Vakuutus on osa OP Ryhmää. OP on Suomen johtava vahinkovakuuttaja.

Vuoden 2017 aikana OP Vakuutus Oy:n liiketoiminta kehittyi vakaasti. Yhtiön hallintojärjestelmässä, riskiprofiilissa, arvostamisessa vakavaraisuustarkoitusta varten tai pääoman hallinnassa ei tapahtunut olennaisia muutoksia.

OP Vakuutuksen liiketoimintaan vaikuttaneet keskeiset tapahtumat ja tulokset olivat seuraavat:

- Liikevoitto oli 217 miljoonaa euroa (272). Tulos ennen veroja ja tilinpäätössiirtoja oli 216 miljoonaa euroa (198).
- Vakuutusmaksutuotot kasvoivat 0,9 % ja olivat 1 234 miljoonaa euroa (1 224).
- Yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua oli 97,0 % (87,3). Diskonttokoron lasku heikensi yhdistettyä kulusuhdetta 7,1 prosenttiyksikköä (3,9).
- OP Vakuutus myy Baltiassa toimivan tytäryhtiönsä Seesam Insurance AS:n koko osakekannan Latvian ja Liettuan sivuliikkeineen Vienna Insurance Groupille (VIG). Kauppakirja osapuolten välillä on allekirjoitettu 18.12.2017.
- Solvenssi II – omat varat siirtymäsäännöin olivat vuoden lopussa 896 miljoonaa euroa ja pääomavaade 617 miljoonaa euroa. Solvenssi II:n mukainen solvenssisuhde siirtymäsäännöin oli 145 %. Omat varat ilman siirtymäsääntöjä olivat vuoden lopussa 826 miljoonaa euroa ja pääomavaade oli 595 miljoonaa euroa. Solvenssi II:n mukainen solvenssisuhde ilman siirtymäsääntöjä oli 139 %.

Sammanfattning

OP Försäkring Ab är ett helägt dotterbolag till OP Företagsbanken Abp. OP Försäkring erbjuder sina privat-, företags- och samfundskunder ett mångsidigt och omfattande försäkringsskydd. OP Försäkring är en del av OP Gruppen. OP är den ledande skadeförsäkraren i Finland.

Under 2017 utvecklades OP Försäkring Ab:s affärsverksamhet stabilt. Inga materiella förändringar har inträffat i bolagets bolagsstyrningssystem, riskprofil, värdering för solvensändamål och finansiering.

Centrala händelser och resultat som påverkade OP Försäkrings affärsverksamhet:

- Rörelsevinsten uppgick till 217 miljoner euro (272). Resultatet före skatt och bokslutsdispositioner var 216 miljoner euro (198).
- Premieintäkterna ökade med 0,9 % och uppgick till 1 234 miljoner euro (1 224).
- Totalkostnadsprocenten exkl. diskontering av pensionsansvar var 97,0 (87,2). Sänkningen av diskonteringsräntan försvagade totalkostnadsprocenten med 7,1 procentenheter (3,9).
- OP Försäkring säljer hela aktiestocken i sitt baltiska dotterbolag Seesam Insurance AS jämte filialerna i Lettland och Litauen till Vienna Insurance Group (VIG). Parterna har undertecknat köpebrevet 18.12.2017.
- Solvens II-kapitalbasen med övergångsbestämmelser var vid slutet av året 896 miljoner euro och kapitalkravet 617 miljoner euro. Solvensprocenten i enlighet med Solvens II var 145 med övergångsbestämmelser. Kapitalbasen utan övergångsbestämmelser var vid slutet av året 826 miljoner euro och kapitalkravet 595 miljoner euro. Solvensprocenten i enlighet med Solvens II var 139 utan övergångsbestämmelser.

A. Liiketoiminta ja tulos

A.1 Vakuutusyhtiön liiketoiminta

Vakuutusyhtiötä koskevat tiedot:

Nimi ja oikeudellinen muoto	OP Vakuutus Oy	Osakeyhtiö
Omistaja	OP Yrityspankki Oyj	100 % osakkeista
Vastuunvalvoja	Merja Junnonen	Finanssivalvonta
Tilintarkastaja	Raija-Leena Hankonen	KPMG Oy Ab
Yhtiön vakuutusmaksutulon jakautuminen	Vahinkovakuutus Ensivakuutus: kotimaasta ETA-valtioista Jälleenvakuutus	100 % 97,1 % 96,8 % 0,4 % 2,9 %

OP Vakuutus Oy on OP Yrityspankki Oyj:n kokonaan omistama tytäryhtiö. OP Vakuutus -konserniin kuuluvat matkavakuutuksiin erikoistunut tytäryhtiö Vakuutusosakeyhtiö Eurooppalainen, vakuutustoimintaa Baltian maissa harjoittava Seesam Insurance AS, Pohjola Terveys Oy sekä 16 asunto- ja kiinteistöyhtiötä.

OP Vakuutus on osa OP Ryhmää. OP Ryhmä on Suomen suurin finanssiryhmä. Ryhmän liiketoiminta on jaettu kolmeen alueeseen, jotka ovat pankkitoiminta, vahinkovakuutus ja varallisuudenhoito. Ryhmän muodostavat 31.12.2017 tilanteessa 166 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 2016 oli 32,4 %.

OP Vakuutus tarjoaa henkilö- sekä yritys- ja yhteisöasiakkailleen monipuolisen ja kattavan vakuutusturvan. Vahinkovakuutuksen liiketoiminta-alueet ovat Henkilöasiakkaat, Yritysassiakkaat, Baltia sekä Terveys- ja hyvinvointipalvelut. Liiketoiminnan tuotot muodostuvat pääosin vakuutusmaksuista ja sijoitustoiminnan tuotoista. Vahinkovakuutusliiketoiminnan merkittävimmät riskit ovat vakuutusriskit sekä sijoitusriskit. OP Vakuutuksen palveluksessa oli vuoden 2017 lopussa 1263 henkilöä (1 266) ja vuoden 2017 aikana keskimäärin 1 270 henkilöä (1 258).

OP Vakuutuksen liikevoitto oli 217 miljoonaa euroa (272). Tulos ennen veroja ja tilinpäätössiirtoja oli 216 miljoonaa euroa (198).

OP Vakuutus myy Baltiassa toimivan tytäryhtiönsä Seesam Insurance AS:n koko osakekannan Latvian ja Liettuan sivuliikkeen Vienna Insurance Groupille (VIG). Kauppakirja osapuolten välillä on allekirjoitettu 18.12.2017. Yrityskaupan on tarkoitus toteutua vuoden 2018 aikana, mikäli kaupalle saadaan viranomaisten hyväksyntä ja kaupan edellytykset täyttyvät.

OP Vakuutuksen luottoluokitukset säilyivät ennallaan. Standard & Poor'sin OP Vakuutukselle antamana luottoluokitus on A+, vakaat näkymät. Moody'sin luokitus OP Vakuutukselle on A3, vakaat näkymät.

OP Ryhmän keskusyhteisön hallintoneuvosto on vahvistanut 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.

Vahinkovakuutuksen perusjärjestelmän uudistus on aloitettu. Vuonna 2017 lanseerattiin uusi liikennevakuutus ja täysin digitaalisen OP Nano -palveluperheen kotivakuutus ja matkavakuutus.

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

Strategiakauden aikana OP Vakuutuksen 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. Tulokehityksen merkittävimmät epävarmuustekijät liittyvät sijoitusmarkkinoiden kehitykseen ja suurvahinkojen vaikutuksesta korvausmenoon.

A.2 Vakuutusliiketoiminnan tulos

OP Vakuutuksen tavoitteena on asiakastytyväisyyden parantaminen, markkinoita nopeampi kasvu ja vakuutusteknisen kannattavuuden säilyminen hyvänä. Vuonna 2017 asiakastytyväisyys kehittyi suotuisasti. Henkilöasiakkaiden vakuutusmaksutuotot kasvoivat. Yritysiasiakkaiden vakuutusmaksutuotot jäivät vertailukautta pienemmäksi. Lisääntynyt hintakilpailu erityisesti liikennevakuutuksessa ja yritysvakuutuksissa heijastui tuottojen kehitykseen niin henkilö- kuin yritysiasiakkaissa. Vakuutustekninen kate laski pääosin eläkevastuiden diskonttokoron laskun seurauksena. Vahinkokehitys oli selvästi vertailukautta heikompi. Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta oli 8 miljoonaa euroa (123). Yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua oli 97,0 % (87,3). Diskonttokoron lasku heikensi vakuutusteknistä katetta 88 miljoonaa euroa (47) ja yhdistettyä kulusuhdetta 7,1 prosenttiyksikköä (3,9).

Vakuutusmaksutuotot kasvoivat 0,9 % vertailukaudesta ja olivat 1 234 miljoonaa euroa (1 224). Henkilöasiakkaiden vakuutusmaksutuotot kasvoivat 1,7 % vertailukaudesta ja olivat 722 miljoonaa euroa (709). Yritysiasiakkaiden vakuutusmaksutuotot laskivat 0,3 % vertailukaudesta ja olivat 513 miljoonaa euroa (514). Vahinkovakuutuksen asiakasmäärä kokonaisuutena kasvoi 40 000 asiakkaalla. Joulukuun lopussa asiakkaita oli 2 487 000. Henkilöasiakkaita oli 2 328 000 ja yritysiasiakkaita 159 000.

Diskonttokorko laskettiin syyskuun 2017 lopussa 1,5 prosenttiin. Vuoden 2016 lopussa keskimääräinen diskonttokorko oli 1,97 prosenttia. Diskonttokoron lasku kasvatti korvauskuluja 88 miljoonaa euroa (47). Korvauskulut ilman diskonttokoron laskua kasvoivat 6,9 prosenttia. Uusista omaisuuden ja toiminnan suurvahingoista aiheutuva korvausmeno oli vertailukautta suurempi. Korvauskulut olivat 986 miljoonaa euroa (888). Korvausten hoitokulut olivat 91 miljoonaa euroa (84). Vahinkosuhte ilman perustekorkokulua oli 77,6 % (70,0).

Liikekulut kasvoivat 13,2 % vertailukaudesta myyntipalkkioiden kasvun ja kehittämisen seurauksena. Liikekulut yhteensä olivat 240 miljoonaa euroa (212). Liikekulusuhde oli 19,4 % (17,3).

OP Vakuutuksella on kattava jälleenvakuutusuoja vakuutusriskien hallitsemiseksi. Jälleenvakuutuksen osuus korvauskuiluista kasvoi edellisestä vuodesta. Yhdistetty kulusuhde ennen jälleenvakuutusta ilman perustekorkokulua oli 96,0 % (85,5).

Sekä vuonna 2018 että koko jäljellä olevalla strategiakaudella 2017–2019 vakuutusmaksutuottojen kasvun ennakoidaan jatkuvan ja vakuutusliikkeen kannattavuuden säilyvän hyvänä. Vakuutusliikkeen tuloksen merkittävin epävarmuus liittyy suurvahinkojen vaikutukseen korvausmenoon.

A.3 Sijoitustoiminnan tulos

Sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoin oli vuonna 2017 114 (220) miljoonaa euroa. Markkinaehtoinen vakuutusvelan muutos oli – 5 (136) miljoonaa euroa, joten sijoitustaseen nettotuotto käyvin arvoin oli 119 (85) miljoonaa euroa. Sijoitusomaisuuden tuottoja nosti osakekurssien nousu. Sijoitustaseen nettotuotto parani edellisestä vuodesta koska osakkeiden ja epälikvidien sijoitusten tuotto oli edellistä vuotta parempi.

Koko sijoitusomaisuuden (ml. vakuutusvelan korkosuojat) tuotto oli 3,4 %. Korkosijoitusten tuotto oli 1,7 %, osakesijoitusten tuotto 11,9 % ja epälikvidien sijoitusten tuotto 7,8 %. Korkosijoituksista parhaiten tuotti High Yield yrityslainat (6,1%) ja epälikvidiestä sijoituksista listaamattomat osakkeet (11,6%).

Sijoitusten tuotto-odotus vuodelle 2018 on 2,7 %. Sijoitustaseen tuotto-odotus käyvin arvoin on 58 miljoonaa euroa. Sijoitustuottoihin vaikuttaa eniten korkotason ja luottoriskipreemioiden muutos sekä osakkeiden kokonaistuotot. Koko sijoitustaseen tuottoon vaikuttaa eniten osaketuotot sekä epälikvidien sijoitusten tuotto.

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. Osaketuotto muodostuu osingosta, inflaatiosta ja pitkän aikavälin odotetusta reaalisesta EPS-kasvusta. Osakkeiden arvostustason oletetaan pysyvän ennallaan. Kiinteistöille ja muille epälikvideille sijoituksille johdetaan vastaavat pitkän aikavälin tuotto-odotukset, joita käytetään myös seuraavana vuoden tuotto-odotuksena.

A.4 Muiden toimien tulot

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

A.5 Liiketoimintaa ja tulosta koskevat muut tiedot

OP Vakuutuksen liitännäistoimintaan kuuluu investointi- ja leasingrahoituspalveluiden myynti ja markkinointi, Pohjola Terveys Oy:n terveydenhuollon palveluiden markkinointi sekä hälytys- turvapalveluiden markkinointi.

OP Ryhmän strategian mukaisesti terveys- ja hyvinvointipalveluista kehitetään merkittävä uusi toiminta-alue perinteisten liiketoiminta-alueitten rinnalle. OP Vakuutuksen omistaman Pohjola Terveys Oy:n sairaalaverkoston muodostavat neljä Pohjola Terveys sairaalaa Helsingissä, Tampereella, Oulussa ja Kuopiossa. Kaikki sairaalat tarjoavat kattavat perusterveydenhuollon ja erikoissairaanhoidon palvelut, tutkimukset, leikkauspalvelut sekä kuntoutuksen. Sairaalaverkosto valmistuu toukokuussa 2018 avautuvan Turun Pohjola Terveys myötä.

Tulevina vuosina Pohjola Terveys verkostoa täydennetään valtakunnallisen lääkärikeskusverkoston rakentamisen kautta. Vuonna 2018 avataan ensimmäiset Pohjola Terveys lääkärikeskukset Lappeenrantaan ja Poriin. Ne ovat täyden palvelun lääkärikeskuksia, joissa tarjotaan yleis- ja erikoislääkäreiden palveluita henkilö- ja työterveysasiakkaille.

B. Hallintojärjestelmä

B.1 Vakuutusyhtiön hallintojärjestelmä

Vakuutusyhtiölain sekä Solvenssi II –sääntelyn, EIOPA:n ja Finanssivalvonnan määräysten ja ohjeiden mukaan vakuutusyhtiöllä on oltava liiketoiminnan laatuun ja laajuuteen nähden riittävä hallintojärjestelmä, jossa vastualueet on määritelty sekä jaettu ja erotettu toisistaan ja joka tekee mahdolliseksi terveiden ja varovaisten liikeperiaatteiden **noudattamisen** liiketoiminnassa sekä varmistaa tiedonkulun yhtiössä.

Hallintojärjestelmä -dokumentissa on määritelty ne keskeiset toimintaperiaatteet ja käytännöt, joita noudattamalla yhtiössä varmistetaan siitä, että sitä johdetaan ammattitaitoisesti sekä terveiden ja varovaisten liikeperiaatteiden **mukaisesti** sekä luotettavan hallinnon periaatteiden ja vakuutusyhtiölain hallintovaatimusten mukaisesti.

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 finanssi-palveluja 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 Osuuskunnan johtokunta ohjaa yhtiön toimintaa. Yhtiötä koskevat päätökset tekee yhtiön hallitus huomioiden omistajan ja vakuutuksenottajien edun.

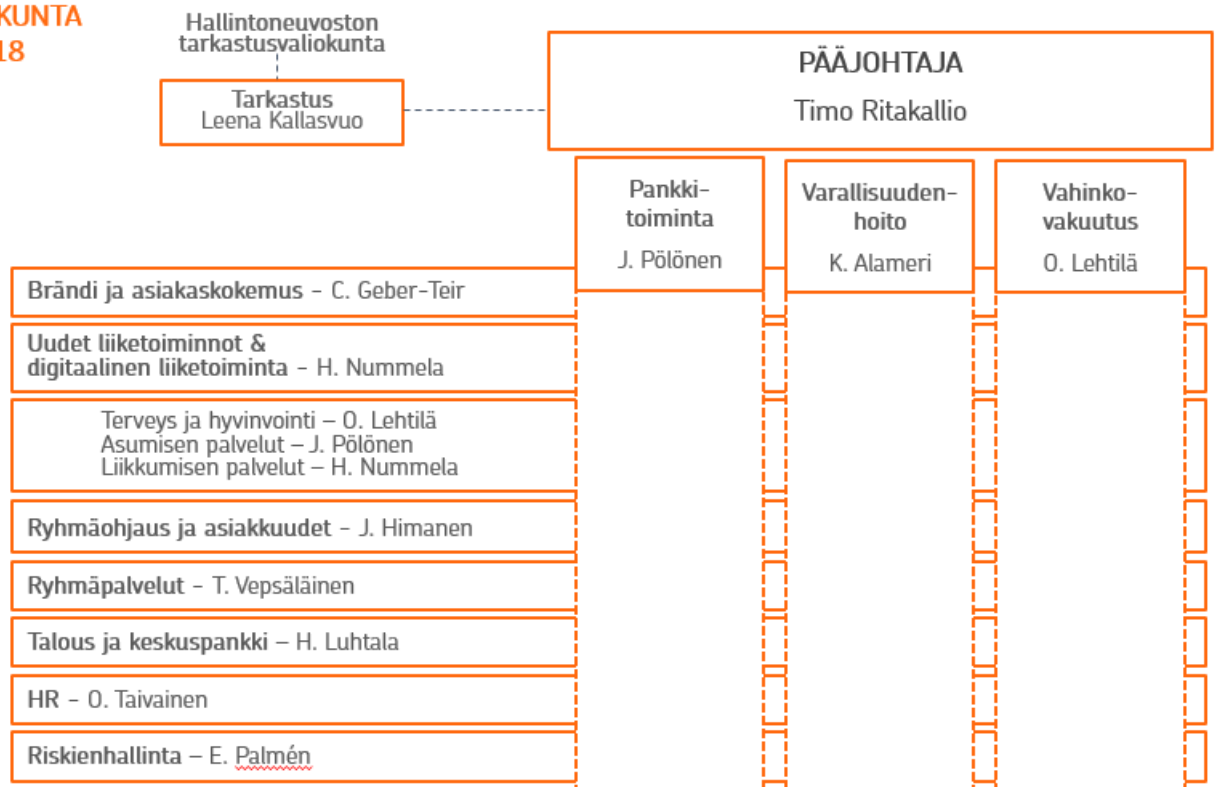
Johtamis- ja päätöksentekojärjestelmä

OP Osuuskunnan johtokunta on vahvistanut OP Keskusyhteisökonsernin Johtamis- ja päätöksentekojärjestelmän, jota noudatetaan myös yhtiössä. Johtamis- ja päätöksentekojärjestelmän päivitys käsitellään säännöllisesti noin vuoden välein johtokunnassa.

OP Osuuskunnan johtokunta

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.

JOHTOKUNTA
1.3.2018



Yhtiökokous

Yhtiökokouksessa käsitellään yhtiöjärjestyksen mukaan varsinaiselle yhtiökokoukselle kuuluvat asiat sekä mahdolliset muut ehdotukset yhtiökokoukselle. Ylimääräinen yhtiökokous kutsutaan tarvittaessa koolle tietyn yhtiökokoukselle esitetyn asian käsittelyä varten. Ylimääräinen yhtiökokous on pidettävä, jos hallitus katsoo siihen olevan aihetta tai jos tilintarkastaja tai osakkeenomistaja vaatii sitä kirjallisesti tietyn asian käsittelyä varten.

Hallitus

OP Vakuutus Oy:n 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.

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. Lisäksi hallituksen tehtävänä on varmistaa, että yhtiö toimii roolinsa ja tavoitteidensa mukaisesti osana OP Ryhmää.

Yhtiön hallitus vastaa luotettavan hallinnon järjestämisestä yhtiössä. Hallituksen tulee vahvistaa yhtiön toiminnan järjestämisestä koskevat periaatteet ja varmistua säännöllisesti siitä, että niitä noudatetaan ja että ne ohjaavat yhtiön toimintaa halutulla tavalla. Hallituksen tehtävänä on myös hyväksyä vuosittain vakuutusyhtiölain mukaiset toimintaperiaatteet ja varmistua siitä, että toimintaperiaatteet ovat ajan tasalla.

Yhtiön hallitukseen on 1.1.2017 – 31.12.2017 kuullut Reijo Karhinen (puheenjohtaja), Tony Vepsäläinen, Harri Luhtala ja Jari Himanen.

Toimitusjohtaja ja johtoryhmä

Toimitusjohtaja

Toimitusjohtaja hoitaa 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. OP Vakuutus Oy:llä, A-Vakuutus Oy:llä ja Vakuutusosakeyhtiö Eurooppalaisella on sama toimitusjohtaja. 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

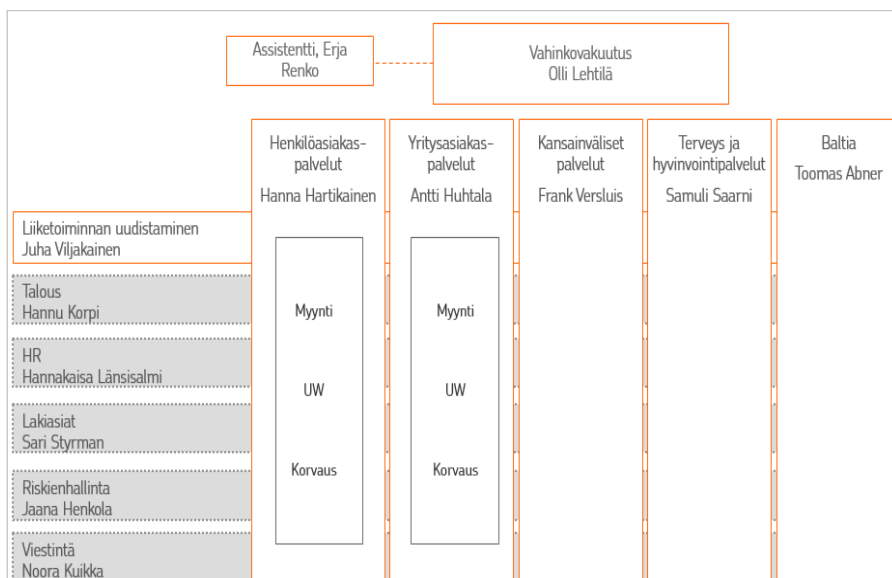
Vahinkovakuutusyhtiöissä ei toimi yhtiötason johtoryhmiä, vaan kunkin yhtiön johtoryhmänä toimii OP Vahinkovakuutuksen johtoryhmä, jonka puheenjohtaja toimii em. vahinkovakuutusyhtiöiden toimitusjohtajana sekä OP Osuuskunnan johtokunnan jäsenenä.

Johtoryhmään kuuluvat puheenjohtajan lisäksi Vahinkovakuutuksen liiketoiminta-alueiden johtajat, vahinkovakuutuksen henkilöstöjohtaja, OP Ryhmäohjauksesta vastaava johtokunnan jäsen, vahinkovakuutuksen business controller sekä pysyvinä jäseninä Riskienhallinnan edustaja, asiakaskokemuksesta ja viestinnästä vastaava business partner, edunvalvonnan edustaja ja vahinkovakuutuksen lakiasioista vastaava johtaja. Puheenjohtaja nimittää johtoryhmän sihteerin. Johtoryhmän jäsenten luotettavuuden, sopivuuden ja ammattitaidon arviointi tehdään keskusyhteisökonsernin ohjeistuksen mukaisesti.

Johtoryhmän tehtävänä on valmistella ja implementoida erityisesti yhtiön strategia ja vuosisuunnitelma, OP Osuuskunnan johtokunnalle sekä yhtiön hallitukselle esitettävät merkittävät asiat, suuret hankinnat ja projektit, yhtiön organisaation sekä hallinnon päälinjat sekä henkilöstöhallinnon linjakysymykset. Johtoryhmän tehtävänä on toimia lisäksi eri OP:n liiketoimintasegmenttien ja toimintojen välisenä informaatio- ja koordinaatioelimenä. Johtoryhmällä ei ole itsenäisiä päätöksentekovaltuuksia, vaan päätökset johtoryhmässä käsiteltävistä asioista tekee johtoryhmän puheenjohtaja tai se johtoryhmän jäsen, jonka vastuulla käsiteltävä asia on.

Organisaatio ja raportointisuhteet

Yhtiö kuuluu OP Vahinkovakuutus –liiketoimintasegmenttiin, jonka toiminta on organisoitu seuraavasti:



Keskeiset toiminnot

Yhtiön keskeiset toiminnot ovat vakuutustoiminto, korvaustoiminto, ICT-toiminto, sijoitustoiminto, aktuaaritoiminto, talous-toiminto, riskienhallintatoiminto, compliance ja sisäinen tarkastus. 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.

Strateginen ja operatiivinen suunnittelu ja toiminnan seuranta

Yhtiön strategia on kuvattu osana OP Ryhmän strategiaa, joka päivitetään 2 – 4 vuoden välein.

Operatiivinen suunnittelu on lyhyen aikavälin suunnittelua ja sen keskeisenä tavoitteena on kuvata lyhyen aikavälin painopisteet, tavoitteet, keskeiset tekemiset ja resurssit. Yhtiössä OP Ryhmän strategiset tavoitteet ja painopisteet linkitetään operatiiviseen suunnitteluun vuosittain laadittavissa vuosisuunnitelmissa. Vuosisuunnitteluprosessin yhteydessä asetetaan yhtiölle lyhyen aikavälin menestystä kuvaavat mittarit. Operatiivinen suunnittelu tehdään hallituksen antamien suuntaviivojen pohjalta yhtiössä. Hallitus vahvistaa yhtiötason vuosisuunnitelman.

Yhtiössä suunnitelmien, asetettujen tavoitteiden, riskien ja mittareiden toteutumista seurataan jatkuvalla periaatteella, jotta mahdolliset muutokset ja poikkeamat suunnitelmista havaitaan nopeasti ja mahdolliset korjaavat toimenpiteet voidaan käynnistää.

Yhtiön hallitus, toimitusjohtaja ja johtoryhmä arvioivat säännöllisesti yhtiön vuosisuunnitelman ja muiden keskeisten operatiivisten suunnitelmien tavoitteiden toteutumista. Lisäksi ne arvioivat yhtiön taloudellisen tilanteen ja riskiaseman kehitystä sekä taloudellisten tavoitteiden toteutumista.

Raportoinnin tulee antaa oikea ja selkeä kuva toiminnan tilanteesta. Raportoinnin tulee olla ajantasaista, luotettavaa ja sen tulee nostaa esiin olennaiset seikat päätöksenteon pohjaksi. Yhtiön johdon raportoinnista vastaa Talous ja keskuspankki – toimintoon kuuluva vahinkovakuutuksen Business Control.

Päätöksenteko

Yhtiön päätöksenteon tasot ovat seuraavat:

- Yhtiökokous
- Hallitus
- Toimitusjohtaja

Lisäksi yhtiön asioita valmistellaan ja käsitellään seuraavissa johtoryhmissä:

- Yhtiön johtoryhmä
- Liiketoiminta-alueiden johtoryhmät
- Osastojen johtoryhmät

Yhtiön hallitus huolehtii yhtiön hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Toimitusjohtajalla on lakisääteinen vastuu hoitaa päivittäistä yhtiön juoksevaa hallintoa hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten mukaisesti.

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

Uuden tuotteen, palvelun tai toimintatavan hyväksyminen

Yhtiössä noudatetaan uuden tuotteen, palvelun ja toimintavan hyväksymisessä hallituksessa hyväksyttyjä OP osuuskunnan toimintaohjeita. OP Ryhmän riskinotto- ja riskitoleranssijärjestelmän periaatteiden mukaan yhtiössä tarjotaan asiakkaille vain ryhmätasolla hyväksytyjä tuotteita ja käytetään vain ryhmätasolla hyväksyttyjä liiketoimintamalleja.

Uusien vakuutustuotteiden ja olemassa olevien vakuutustuotteiden merkittävien muutosten osalta noudatetaan lisäksi tuotehallintaa koskevaa toimintaohjetta "Uuden tuotteen kehittäminen ja aktiivisten tuotteiden hallinta", joka on laadittu vakuutusten tarjoamista koskevan lainsäädännön edellyttämällä tavalla.

Palkitseminen

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

Keskusyhteisökonserninkonsernin 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 palkka-kehitykseensä.

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

Peruspalkka muodostaa palkkauksellisen perustan ja se määräytyy tehtävän vaativuuden sekä henkilökohtaisen pätevyyden ja suorituksen perusteella. Palkankorotukset toteutetaan pääsääntöisesti työehtosopimuksen mukaisten palkkakeskustelujen perusteella, sekä tehtävävaihdoksiin ja työtehtävien vaativuuden kasvuun perustuen. Palkkakeskustelut on ohjeistettu OP Ryhmän palkkakeskustelukäsikirjassa.

Yhtiössä on käytössä henkilöstön pitkän aikavälin palkitsemisjärjestelmänä henkilöstörahassto, joka on yhteinen koko OP Ryhmälle. OP Osuuskunnan hallintoneuvosto päättää henkilöstörahasston periaatteet, tavoitteet ja mittarit. Yhtiön hallitus päättää osallistumisesta henkilöstörahasstoon OP Ryhmän yleisten linjausten mukaisesti. Hallitus päättää myös voittopalkkioerän maksatuksesta henkilöstörahasston periaatteiden mukaisesti. Henkilöstörahasstoon kuuluu koko yhtiön henkilöstö lukuun ottamatta johdon pitkän aikavälin palkitsemisjärjestelmän piiriin kuuluvia henkilöitä.

Yhtiössä 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 yhtiön 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 yhtiön toimitusjohtaja ja muut yhtiön johtoryhmän jäsenet sekä erikseen nimetyt avainhenkilöt.

Yhtiössä on käytössä koko henkilöstöä koskeva lyhyen aikavälin palkitsemisjärjestelmä, joka noudattaa emoyhteisön keskusyhteisökonsernin lyhyen aikavälin palkitsemisjärjestelmän keskeisiä periaatteita. Yhtiön 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 yritystason mittaritoteumat ja päättää palkitsemiseen käytettävän kokonaisrahamäärän järjestelmän periaatteiden mukaisesti. Päätökset tulospalkkioista tehdään isoisä -periaatteella. Hallitus päättää toimitusjohtajan ja muiden johtoryhmän jäsenten tulospalkkiot sekä ylivertaisesta suorituksesta muille henkilöille esitetyt ylimääräiset palkkiokorotukset.

Yhtiön johto ja koko henkilöstö kuuluvat lyhyen aikavälin palkitsemisjärjestelmän piiriin.

Yhtiöjärjestyksen mukaan yhtiökokous päättää hallituksen palkkioista. Yhtiössä on noudatettu 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 vastuualueen 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 Riskienhallintajärjestelmä, mukaan luettuna riski- ja vakavaraisuusarvio

Yhtiön 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. Riippumaton toisen puolustuslinjan 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 OP Ryhmän Riskinotto- ja riskitoleranssijärjestelmän ja sen periaatteita tarkentavien Riskienhallinnan ohjeen ja Riskipolitiikan linjausten mukaisesti. Operatiivisesta riskienhallinnasta vastaa toimitusjohtaja, liiketoimintaorganisaatiosta riippumattomasta riskienhallinnasta OP Osuuskunta –konsernin riskienhallinta ja sisäisestä tarkastuksesta OP Osuuskunta –konsernin sisäinen 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 vastuuvuolaus sekä vakuutusteknisten riskien turvaava hinnoittelu. Vakuutusteknisten 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 vastuuvuolana ja yhdessä vakuutustoiminnan kanssa vakuutusteknisten riskien hinnoittelusta. Vastuuvuolan kehityksestä ja sovelletuista laskuperusteista raportoidaan hallitukselle säännöllisesti.

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

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

Yhtiöllä on toimenpidesuunnitelma sijoitusten riskiaseman vähentämiseksi vakavaraisuuden heikentyessä. Sijoitusten riskiasema määritetään sekä ryhmän taloudellisen pääoman laskentamenetelmällä että viranomaisraportoinnin vakavaraisuuslaskennan menetelmällä. Yhtiö pyrkii noudattamaan alan parhaita käytäntöjä laskentamenetelmissään.

Yhtiö vastaa liiketoimintaansa liittyvien operatiivisten riskien hallinnasta hyödyntäen OP Osuuskunta –konsernin tarjoamaa tukea keskitettyjen toimintojen ja palvelujen toimintavarmuuden ja jatkuvuuden turvaamisessa. Operatiivisten riskien hallinnalla pyritään ennakkoon 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 toteutumisen todennäköisyys ja toteutumisesta seuraavan vahingon merkittävyys arvioidaan. Olennaisten riskien osalta riskin vähentämisen 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 yhtiön hallituksessa hyväksyttyjä menettelytapoja ja varmistaa, ettei ulkoistamisesta seuraa liiketoimintaprosessien laadun heikkenemistä eikä riskienhallinnan, sisäisen valvonnan toimintaedellytysten eikä viranomaisvalvonnan heikkenemistä.

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

Yhtiö laatii vuosittain riski- ja vakavaraisuusarvion, joka on keskeinen osa yhtiön riskienhallintaa. Arvion tavoitteena on varmistaa vakavaraisuussäännösten jatkuva noudattaminen huomioiden yhtiön riskiprofiili ja pääoman riittävyys lyhyellä ja pitkällä aikavälillä. Arvion tulokset otetaan huomioon toiminnan suunnittelussa ja päätöksenteossa.

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 perusteella OP Ryhmän riskien- ja vakavaraisuuden hallinnan laatua ja riittävyyttä.

Vuoden 2017 riski- ja vakavaraisuusarviossa vakavaraisuusaseman kehittymistä arvioidaan eri makrotalouden skenaarioissa, joiden pohjalta on johdettu keskeiset laskentaoletukset (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 2017 riski- ja vakavaraisuusarvion mukaan vahinkovakuutuksen 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).

Vahinkovakuutuksen vakuutusteknisissä riskeissä ja sijoitusten riskitasossa ei tapahtunut merkittäviä muutoksia. Kokonaisuutena vahinkovakuutuksen riskiasema on säilynyt vakaana. Vakuutusvelan diskonttauksessa käytetyn koron muutokseen on varauduttu suojaamalla merkittävä osa riskistä suorilla korkosijoituksilla ja korkojohdannaisilla.

Kertomusvuoden aikana riskienhallinnalliset keskeiset tekemiset liittyivät sijoitusten riskitason alentamiseen, vastuuvelan korkoriskin suojaamiseen vakuudellisilla korkojohdannaisilla, vakavaraisuuslaskennan ja riskimittareiden kehittämiseen, jälleenvakuuttamiseen sekä operatiivisten riskien kartoitukseen.

B.4 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 ohjeistuksissa.

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

B.5 Sisäisen tarkastuksen toiminto

OP Vakuutuksen 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 Tarkastusten hallinta -järjestelmän kautta säännöllisesti ja tarvittaessa toteutetaan seurantatarkastus.

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

Sisäisen tarkastuksen suorittama tarkastus on riippumatonta ja objektiivista arviointi-, varmistus- sekä konsultointitoimintaa. Sisäinen tarkastus tukee OP Ryhmää sen tavoitteiden saavuttamisessa tarjoamalla järjestelmällisen lähestymistavan organisaation riskienhallinta-, valvonta- sekä johtamis- ja hallintoprosessien tehokkuuden arviointiin ja kehittämiseen. Sisäinen tarkastus on suoraan OP Ryhmän pääjohtajan alainen ja raportoi OP Osuuskunnan hallintoneuvoston tarkastusvaliokunnalle.

Sisäisellä tarkastuksella ei ole operatiivista vastuuta tai valtuuksia tarkastettavista toiminnoista. OP Osuuskunnan hallintoneuvosto vahvistaa OP Ryhmän Sisäisen tarkastuksen toimintaperiaatteet. Hallintoneuvoston tarkastusvaliokunta vahvistaa Sisäisen tarkastuksen toimintasuunnitelman.

Tarkastukset toteutetaan hyvää sisäistä tarkastustapaa noudattaen. Hyvää tarkastustapaa ja sisäisen tarkastuksen riippumattomuutta ja objektiivisuutta linjaavat sisäistä tarkastusta koskevat The Institute of Internal Auditorsin sekä tietojärjestelmätarkastusta koskevat Information Systems Audit and Control Associationin julkaisemat ammattistandardit sekä eettiset säännöt. Tarkastuksen toiminnan suunnittelu, toteuttaminen ja raportointi toteutetaan riippumattomasti. Sisäisen tarkastuksen toiminnan ulkoinen laadunarviointi suoritetaan viiden vuoden välein.

B.6 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.

B.7 Ulkoistaminen

Yhtiössä 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-Vakuutus Oy:lle sekä Eurooppalaiselle keskitetysti asiakkuuksien hoitoon ja hankintaan, vakuutustuotteisiin ja hinnoitteluun, vahinkojen hoitoon ja korvauspalveluun sekä operatiivisen liiketoiminnan johtamiseen ja kehittämiseen liittyviä palveluita.

OP Vakuutus on ulkoistanut OP Keskusyhteisökonsernin muihin toimintoihin seuraavat tehtävät:

- ICT-palvelut (Kehittäminen & Teknologia)
- Turvallisuuspalvelut
- Sisäiset tukipalvelut (taloushallinto, hr-palvelut, lakiasiat, viestintä, riskienhallinta, compliance, aktuaarit, sisäinen tarkastus)
- Sisäiset tukipalvelut asiakaspalveluun (Puhelin- ja verkkopalvelut)
- Sijoituspalvelut
- Hankintapalvelut
- Toimitilapalvelut

OP Vakuutus Oy on lisäksi ulkoistanut vakuutusten myyntiä asiamiehille, joista yhtenä kanavana toimii OP Ryhmään kuuluvat osuuspankit. Tiettyjä korvauspalvelun osia on siirretty muille palveluntarjoajille, Ulkoistuksista on laadittu palvelusopimukset palveluntarjoajien kanssa ja palvelusopimusten liitteenä on palveluhinnasto sekä palvelukuvaukset. Ulkoistettujen palvelujen luotettavuus varmistetaan toiminnan jatkuvalla seurannalla, säännöllisillä tilanpalavereilla sekä kattavalla raportoinnilla ulkoistetuista toiminnoista.

Ulkoistettujen toimintojen osalta yhtiö noudattaa keskusyhteisökonsernin menettelytapoja ja varmistaa, ettei ulkoistamisesta seuraa liiketoimintaprosessien laadun heikkenemistä eikä riskienhallinnan ja sisäisen valvonnan toimintaedellytysten heikkenemistä.

Merkittävistä ulkoistuksista tehdään ilmoitus Finanssivalvonnalle Vakuutusyhtiölain ja Finanssivalvonnan määräysten ja suositusten mukaisesti.

C. Riskiprofiili

C.1 Vakuutusriskit

Vakuutustoiminta perustuu riskin ottamiseen ja sen hallintaan. Merkittävimmät riskit liittyvät riskin valintaan ja hinnoitteluun sekä vastuuvelan riittävyyteen. Lisäksi merkittävä vakuutustoiminnan riski tulee vastuuvelkaa kattavan omaisuuden sijoitusriskistä. Merkittävimmät vakuutustekniset riskit olivat vahinkovakuutus- ja sairausvakuutusriskien sisältävät vahinko- ja varaus-riski. Raportointihetkellä vahinkovakuutusriskien pääomavaade oli 244 miljoonaa euroa ja sairausvakuutusriskien pääoma-vaade oli 169 miljoonaa euroa.

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.

Riskinvalinnan ja hinnoittelun merkitystä korostetaan toimintamalleissa. Riskien suuruudelle ja laajuudelle on vakuutuslaji- ja 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 riskianalyyskejä riskien rajoittamiseksi.

Vakuutusriskin keskittymiä ovat erityisesti maantieteelliset riskikeskittymät tai samaan riskiin kuuluvat useista kohteista muodostuvat kokonaisuudet. Jokainen vakuutusmäärältään merkittävä kohde tarkastetaan yhtiön toimesta ja ennustettu maksimivahinko (EML) arvioidaan. Suurimpia kohteita seurataan aktiivisesti ja muutoksista raportoidaan yhtiön johdolle. Riskikeskittymien hallinnan pääroolissa on huolellinen riskin valinta ja ennustetun maksimivahingon arviointiprosessi. Kaikki yksittäiset vakuutusmäärältään suuret kohteet jälleenvakuutetaan. Yhtiön jälleenvakuutuksen maksimikapasiteetti on mitoitettu kestämaan 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.

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 2018 ja 2019 katetta odottamattomilla vahinkovakuutuspesifeillä riskeillä sekä heikentämällä vahinkosuhdetta kaksi prosenttiyksikköä vuodessa vuosina 2018-2022. 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 2017 ja skenaarioanalyysin tuloksena yhtiön vakavaraisuus ylitti vakavaraisuusvaateen ilman siirtymäsääntöjä kaikissa skenaarioissa.

Korkokäyrän herkkyyshanalyysi

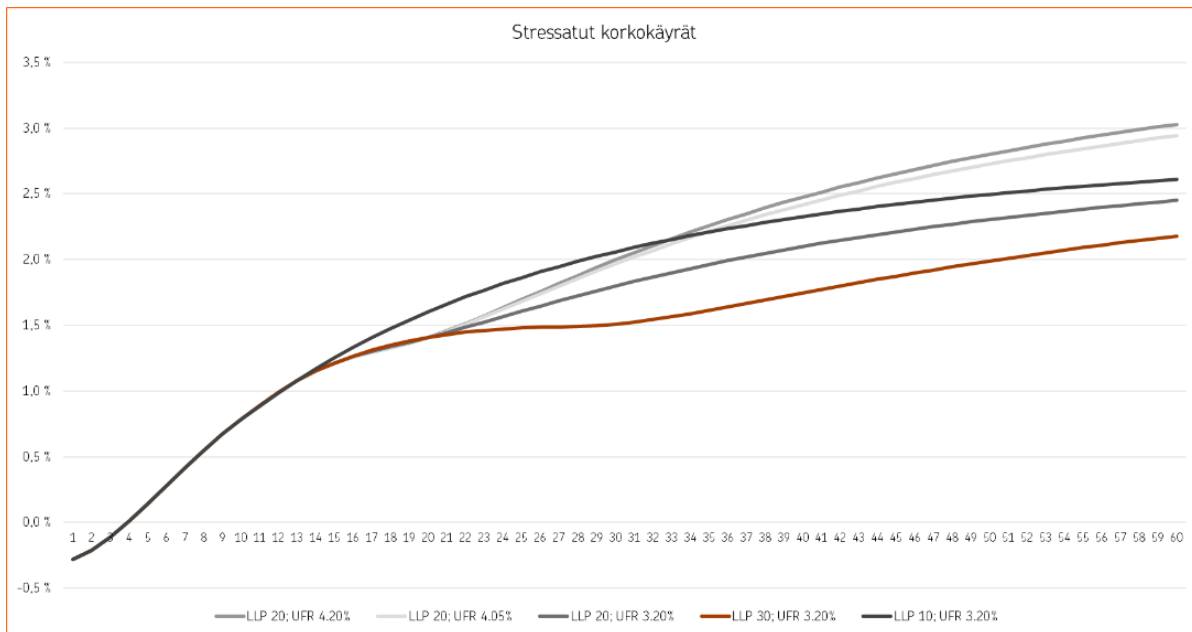
SII korkokäyrä sisältää mukautuksia erityisesti koskien maturiteetteja 20:stä eteenpäin. Maturiteetin 20 (last liquid point) korkokäyrän pisteestä extrapoloidaan korkokäyrää kohti ns. UFR (ultimate forward rate) tasoa. UFR on tällä hetkellä 4,2 %.

Olennaisin vaikutus SII korkokäyrällä on SII vastuuvelan arvoon.

UFR tasoa ja last liquid point maturiteetin vaikutusta tarkasteltiin kahdella erillisellä herkkyyshanalyysillä.

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 9 2017, jossa UFR on 4,2% ja last liquid point (LLP) on 20 vuodessa. Lisäksi kuvassa on vertailun vuoksi markkinakäyrä. Lisäksi tarkasteltiin vuoden 2018 alussa voimaan tulevan UFR tason 0,15 prosenttiyksikön muutoksen vaikutusta omiin varoihin. Vakavaraisuuden stressitesti on tehty tilanteesta 30.9.2017.



Herkkyysharkastelun seurauksena yhtiö täyttää edelleen vakavaraisuusvaatimuksen ilman siirtymäsääntöjä molemmissa analyyseissä.

EIOPA:n stressitesti

Viimeisin 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.2 Markkinariski

Yhtiön hallitus määrittää sijoitussuunnitelmalla yhtiön strategisen tahtotilan taseen markkinariskien tasosta ja valtuuttaa sijoitusorganisaation hoitamaan sijoitustasetta sijoitussuunnitelmassa määriteltujen omaisuusluokkakuvausten, perusalkaation ja riskilimiittien puitteissa. Sijoitussuunnitelmien hyväksymisen lisäksi hallitus valvoo yhtiön riskiaseman kehitystä ja toiminnalle asetettujen limiittien noudattamista.

Taseen markkinariskien sekä korko-, luotto-, ja volatiliteettiriskien hallinnalla pyritään vakauttamaan yhtiön oman pääoman vaihtelu Solvenssi II -ympäristössä ja varmistumaan siitä, että markkinahintojen muutokset eivät vaaranna yhtiön vakava-raisuusasemaa.

Yhtiön markkinariskitaso mitoitetaan siten, ettei riskinotto vaaranna yrityksen pitkän aikavälin toimintaedellytyksiä. Salkun hajautustavoitteet tukevat markkinariskien hallintaa. Yhtiö analysoi jatkuvasti sijoitusmarkkinoiden tilaa sekä omaa vakava-raisuuttaan ja sopeuttaa sijoitussalkkunsu riskitason tarvittaessa. Mikäli sijoitustoiminnan riskitasoa joudutaan pienentämään, yhtiöllä on valmius reagoida nopeasti eri johdannaistuotteilla, jonka jälkeen riskitasoa pienennetään hallitusti käteis-markkinoilla.

Varovaisuusperiaatteen noudattamista valvotaan kokonaisriskin rajoittamisen lisäksi myös yksittäisten sijoituspäätösten osalta. Sijoituksia toteutetaan vain hallituksen hyväksymiin tuotteisiin. Sijoitukset, joiden rakenne tai riskiprofiili poikkeaa oleellisesti sijoitussuunnitelmassa määritellystä omaisuusluokastaan eivät ole sallittuja. Hallitus hyväksyy uudet omaisuusluokat ja sijoitustuotteet hyväksyntää varten tehdyn selvityksen pohjalta. Hallitus myös päättää uusien johdannaistuoteryhmien käyttöönotosta ja niihin liittyvistä rajoitteista. Riskikeskittymiä rajoitetaan vastapuolikohtaisilla rajoitteilla. Lisäksi ääris-kenaarioiden riskiä rajoitetaan korkosijoitusten luottoluokitusjakaumilla ja likviditeettirajoitteilla.

Sijoitustoiminnan osalta yhtiöllä ei ole olennaisia yhteen vastapuoleen kohdistuvia riskikeskittymiä. Osakesijoitukset on hajautettu globaalisti eri sektoreille keskittymiä välttämällä.

Korkoriski

Markkinariskeistä keskeisimmät ovat vastuuvelan arvostukseen liittyvä korkoriski ja luottomarginaaliriski. Yhtiön hallitus määrittää sijoitussuunnitelmalla yhtiön strategisen tahtotilan korkoriskin suojaustasosta ja suojan liikkumarajoista. Hallitus valtuuttaa sijoitusorganisaation muokkaamaan korkosuojausta strategiansa mukaisesti vastaamaan muuttuvaa vastuuvelan rakennetta vallitseva markkinaympäristö huomioiden.

Vastuuvelan arvostusriskejä suojataan korkojohdannaisilla ja suorilla korkosijoituksilla. Yhtiön vastuuvelka on euromääräinen ja siksi pääosa korkosijoituksista on euromääräisissä arvopapereissa. Varojen ja velkojen rakenteellista yhteensopivuutta seurataan säännöllisesti. Merkittävä osa korkoriskistä on suojattu. Suojausstrategian päälinjat tulevalle toimintakaudelle määritetään sijoitussuunnitelmassa vuosittain. Taseen korkosuojauksen tehokkuutta seurataan viikoittain.

Osakeriski

Korkoriskin ja luottomarginaaliriskin suojauksen jälkeen yhtiön taseen merkittävin markkinariski oli raportointihetkellä osakeriski. Osakeriskin kokonaismäärää hallitaan omaisuusluokakohtaisilla rajoitteilla, riskillisten sijoitusten maksimimäärällä sekä sijoitussalkun kokonaisriskiä rajoittavalla maksimiriskitasolla. Riskiä likvideistä ja epälikvideistä sijoituksista.

Luottomarginaaliriski

Merkittävä osa yhtiön korkosijoituksista kohdistetaan hyvän luottolaadun joukkolainoihin, joilla haetaan maltillista tuottoa riskitietoisesti. Yhtiön hallitus määrittää sijoitussuunnitelmalla liikkumarajat luottoriskin laadun ja määrän osalta. Taseen nettomääräistä riskiä seurataan viikoittaisen taseriskien seurannan yhteydessä. Riskistä ja pääomavaateesta merkittävin osa tulee hyvän luottolaadun joukkolainoista. Spekulatiivisen laadun lainojen osuus luottomarginaaliriskin pääomavaateesta oli tarkasteluhetkellä selvästi pienempi. Sijoittamista strukturoituihin- ja arvopaperistettuihin luottoriskiä sisältäviin sijoitustuotteisiin rajoitetaan sijoitussuunnitelmassa.

Valuuttariski

Vakuutusyhtiön vastuuvelka on euromääräinen ja siksi merkittävä osa sijoituksista kohdistuu euromääräisiin sijoituksiin. Valuuttariskillisiä sijoituksia toteutetaan hajautushyötyjen lisäämiseksi ja salkun hoidon tehostamiseksi. Yhtiön hallitus määrittää sijoitussuunnitelmalla yhtiön strategisen tahtotilan valuuttariskin suojaustasosta ja suojan liikkumarajoista. Avoimen valuuttaposition suuruutta ja valuuttariskin määrää koko taseen tasolla seurataan säännöllisellä raportilla.

Kiinteistöriski

Kiinteistösijoituksia hyödynnetään sijoitussalkun riski/tuotto -suhteen parantamiseksi sekä tasaamaan sijoitusomaisuudesta kertyviä kassavirtoja ja arvostusten vaihteluja. Kiinteistösijoitusten suhteelliseen osuuteen sijoitusomaisuudesta vaikuttaa sijoitusmarkkinoiden ja suhdannetilanteen kehitys sekä keskusyhteisön asettamat rajoitukset epälikvideille sijoituksille. Kiinteistösijoitukset suunnataan kohteisiin, joita voidaan pitää sijoituskohteena pitkällä aikajänteellä. Suoria kiinteistösijoituksia oman markkina-alueen ulkopuolelle ei tehdä. Kiinteistösijoitusten määrää ja hajautusta säännellään tarkemmin yhtiökohtaisissa sijoitussuunnitelmissa. Kiinteistöriskin maksimimäärää säädetään epälikvidien sijoitusten maksimirajoitteella. Kiinteistöriskistä merkittävin osuus tulee suorista kiinteistösijoituksista.

C. 3 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 ei ole merkittäviä nimikohtaisia keskittymiä. Tarkemmat maa-, nimi- ja luottoluokituskohtaiset rajoitteet määritetään OP Ryhmän riskipolitiikassa. Kumulatiivisella luottoluokituslimiitillä varmistetaan, että hyvän luottolaadun lainoja on riittävän suuri osa korkosijoituksista turvaamassa vakuutusyhtiön pääoma.

C.4 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 vastuuelan asettamiin likvidisyysrajoitteisiin on erinomaisella tasolla. OTC johdannaisten keskusvasta-puoliselvitykseen siirtyminen lisää myös osaltaan likviditeettitarpeita.

Likviditeettiriskin määrää hallinnoidaan rajoittamalla epälikvidien maksimiosuutta sekä arvostamalla vastuuelka likviditeettiriskin huomioivaa Solvenssi II-arvostuskäyrää hyödyntäen. Solvenssi II-diskonttokäyrää muodostettaessa otetaan huomioon volatilitteettikorjaus, jonka taso on johdettu vakuutusyhtiöiden keskimääräisen joukkolainasalkun valtionlainojen ja euro-määräisten yrityslainojen likviditeettipreemioista Solvenssi II-säädösten mukaisesti. Luottoriskipreemioiden leventyminen nostaa diskonttokorkoa ja laskee vastuuelan markkina-arvoa. Näin arvostuskäyrän sisältämä volatilitteettikorjaus suojaa vakavaraisuuspääoman heiluntaa markkinahäiriöistä johtuvilta yrityslainojen likviditeettipreemion levenemiseltä. Vastuuelan herkkyyttä likviditeettipreemioiden liikkeille eli volatilitteettikorjausherkkyyttä suojataan suuntaamalla merkittävä osa sijoitussalkusta hyvän luottoluokan yrityslainoihin ja valtionlainoihin. Taseen nettomääräisen luottoriskin vakavaraisuuteen kohdistamaa kokonaisriskiä sekä epälikvidien sijoitusten määrää suhteessa hallituksen määrittämiin rajoitteisiin seurataan osana säännönmukaista raportointia. Näiden lisäksi ryhmän riskienhallinta seuraa sijoitusten likviditeettiriskin määrää sijoitusten likvidointiaikajakauman avulla.

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvä odotettavissa olevan voiton kokonaismäärä

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

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvä odotettu voitto oli 57,3 M€ 31.12.2017.

C 5 Operatiivinen

Operatiivisilla riskeillä tarkoitetaan suoria tai välillisiä tulon menetyksiä tai kustannuksia, joita aiheutuu esimerkiksi liiketoiminta- ja valvontaprosessien puutteista, tuotevirheistä, henkilöstöstä, oikeudellisista virheistä, viranomaisraportoinnin tai taloudellisen raportoinnin virheistä, tietoteknisistä virheistä sekä tietoturvan puutteista. 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 2017 aikana tehostettu sisäistä valvontaa ja edelleen kehitetty järjestelmätuettua toimintamallia. Havaittujen riskitapahtumien kirjaamisen ja raportoinnin tavoitteena on varmistaa, että tapahtumat pystytään raportoimaan johdolle ja viranomaisille. Tavoitteena on myös kehittää toimintaa niin, että merkittävimmät riskitapahtumat vältetään.

C.6 Muut riskit

Ei muita riskejä

C.7 Muut tiedot

Ei muita tietoja

D. Arvostaminen vakavaraisuustarkoituksessa

D.1 Varojen arvostaminen vakavaraisuuslaskennassa

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

Solvenssi II varojen ja kansallisen tilinpäätöksen mukaiset tasearvot 31.12.2017

Varat 31.12.2017 M€	Solvenssi II -arvo	Lakisääteisen tilinpäätöksen mukainen arvo
Liikearvo		11
Aktivoidut hankintamenot		0
Aineelliset hyödykkeet	0	90
Laskennalliset verosaamiset	2	2
Eläke-etuuksien ylijäämä	0	0
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet (omassa käytössä)	47	40
Sijoitukset (muut kuin indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimusten katteena olevat varat)	3 075	2 886
Kiinteistöt (muut kuin omassa käytössä olevat)	121	100
Omistusosuudet sidosyrityksissä, mukaan lukien omistusyhteydet	91	52
Osakkeet	51	48
Osakkeet – Listatut	37	37
Osakkeet – Listaamattomat	14	11
Joukkovelkakirjalainat	2 176	2 103
Valtion joukkovelkakirjalainat	448	402
Yrityslainat	1 728	1 701
Strukturoidut velkakirjat	0	0
Vakuudelliset arvopaperit	0	0
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset	619	573
Johdannaiset	9	1
Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin	9	9
Muut sijoitukset	0	0
Indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimuksiin sijoitetut varat	0	0
Kiinnelainat ja muut lainat	96	96
Lainat, joiden vakuutena on vakuutus sopimus	0	0
Kiinnelainat ja muut lainat yksityishenkilöille	0	0
Muut kiinnelainat ja lainat	96	96
Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista :	91	92
Vahinkovakuutus ja NSLT-sairausvakuutus	91	92
Vahinkovakuutus, ilman sairausvakuutusta	86	87
NSLT-sairausvakuutus	5	5
Henkivakuutus ja SLT-sairausvakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	0	0
SLT-sairausvakuutus	0	0
Henkivakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	0	0
Indeksi- ja sijoitussidonnainen henkivakuutus	0	0
Jälleenvakuutustalletteet	1	1
Vakuutussaamiset ja saamiset vakuutusedustajilta	164	538
Saamiset jälleenvakuutustoiminnasta	1	1
Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät)	45	69
Omat osakkeet (suorassa omistuksessa olevat)	0	0
Oman varallisuuden eriin tai maksettaviksi määrättyyn mutta vielä maksamattomaan alkupääomaan liittyvät saamiset	0	0
Rahavarat	307	307
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla	6	6

Sijoitusten arvostamista koskevat tiedot

Sijoitusomaisuuden olennaisin ero on tilinpäätöksen mukaisen oman pääoman ja vakavaraisuuden oman varallisuuden välillä on arvostaminen käypään arvoon pääsääntöisesti IFRS perusteisesti. Sijoitusomaisuuden arvostuserot sisältävät myös vastuuvelan suojien arvon.

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.

Sijoituskiinteistöt

Sijoituskiinteistö on maa-alue ja/tai rakennus tai rakennuksen osa, joka omistetaan vuokratuoton tai omaisuuden arvonnousun hankkimiseksi. Myös sellaiset kiinteistöt, joista vähäinen osuus on omistajayhtiön omassa tai sen henkilökunnan käytössä luetaan sijoituskiinteistöiksi. Omassa tai henkilökunnan käytössä olevaa osuutta ei kuitenkaan lueta sijoituskiinteistöksi silloin, kun tämä osa on myytävissä erikseen.

Sijoituskiinteistöt merkitään taseeseen alun perin hankintamenoon, joka sisältää transaktiomenot. Alkuperäisen kirjaamisen jälkeen sijoituskiinteistöt arvostetaan käypään arvoon. Myös rakenteilla olevat sijoituskiinteistöt arvostetaan käypään arvoon edellyttäen, että käypä arvo on luotettavasti määritettävissä.

Jos vertailukelpoista markkinatietoa arvioitavaa kohdetta vastaavien kiinteistöjen toteutuneista kauppahinnoista ei ole saatavilla, käytetään liike-, toimisto- ja teollisuuskiinteistöjen käyvän arvon määrittelyn pohjana tuottoarvolaskentaa ja kohdekohtaiseen net-

totuottoon perustuvia sisäisiä laskentamalleja. Tuottoarvon laskennassa hyödynnetään sekä OP Ryhmän sisäistä että ulkoista tietoa. Kohteen nettotuotto muodostuu vuokratuottojen ja hoitokulujen erotuksesta ja se perustuu voimassa olevien vuokrasopimusten mukaiseen tuottoon tai, sikäli kuin voimassa olevaa vuokrasopimusta ei ole, keskimää räisiin markkinavuokriin. Tuotoista vähennettävät kulut perustuvat pääosin toteutuneisiin kuluihin. Laskennassa huomioidaan myös oletus kohteen vajaakäytöstä. Tuottoarvon laskentaa varten markkinavuokra- ja kustannustasoista hankitaan tietoa OP Ryhmän oman asiantuntemuksen lisäksi ulkopuolisista lähteistä. Sijoituskiinteistöjen tuottovaatimukset määräytyvät kohteen käyttötarkoituksen, sijainnin ja kunnon/ajanmukaisuuden perusteella ja ne perustuvat riippumattoman ulkopuolisen Kiinteistötieto Oy:n asiantuntijan toimittamiin markkinatietoihin.

Asuntojen ja maa-alueiden käypä arvo arvioidaan pääasiassa kauppa-arvomenetelmällä perustuen vastaavanlaisten kohteiden toteutuneisiin kauppahintatietoihin ja keskusyhteisökonsernin sisäiseen asiantuntemukseen. Rakentamattomien tonttien arvossa on huomioitu arviointihetken kaavoitus- ja markkinatilanne. Merkittävimpien kohteiden käypä arvo perustuu ulkopuolisten, AKA-auktorisoitujen arvioitsijoiden laatimiin arviokirjoihin. Ulkopuoliset arvioitsijat käyttävät arviointinsa pohjana kassavirta-analyysia.

Aineettomat hyödykkeet

Liikearvo ja muut aineettomat hyödykkeet arvostetaan nollaan.

Aineelliset hyödykkeet

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet arvostetaan poistoilla ja arvonalentumisilla vähennettyyn hankintamenoön. 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 kuvaamaan taloudellisen hyödyn odotuksissa tapahtuneita muutoksia.

Omistussuhteet sidosyrityksissä ml. omistusyhteydet

Vakuutusyhtiöt arvostetaan Solvenssi II:n nettovarallisuuden mukaan. Muut arvostetaan hankintahintaan.

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 monetariset tase-erät muutetaan euroiksi tilinpäätöspäivän kurssiin.

D.2 Vakuutustekninen vastuuvélka

Vastuuvélka 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 soveltuva tilastollista ennustemenetelmää. Ennusteissa painoa annetaan pääsääntöisesti eniten sattumisvuodelle itselleen ja sen välittömässä läheisyydessä oleville vuosille. Näin huomioidaan underwritingsykli sekä riskin muutokset. Lisäksi ennusteissa painotetaan vuosia, joilla on suuri volyymi 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 saamista vähennetään odotusarvo sille, että vastapuoli ei pysty maksamaan kaikkea saatavia. 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. Suurin kollektiivien epävarmuus liittyy pitkähäntäisiin lakisääteisiin vakuutuslajeihin, johtuen pitkälle tulevaisuuteen toteutettavista ennusteista. 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 kuluksen pääoma-arvo vähennettynä tulevien saamisten pääoma-arvolla.
Eläkeuotoiset korvaukset	Kuolevuudessa turvaavuus Var menetelmällä kuolevuusennusteen estimointiepävarmuudelle. Diskonttaus hallinnollisella korolla.	Kuolevuuden paras arvio ilman turvaavuuslisää. Diskonttaus SII korkokäyrällä.
Muut vahinkokohtaiset varaukset	Parhaan estimaatin mukainen ilman diskonttausta.	Kuten FAS, mutta kassavirroitettu ja diskontattu SII korkokäyrällä.
Kollektiivivaraukset	Kollektiivin paras arvio lisättynä kollektiivien hajontaan perustuvan varmuuslisään.	Kollektiivin paras arvio kassavirroitettuna ja diskontattuna SII korkokäyrällä.
Riskimarginaali	Kollektiiveissa ja tunnetuissa eläkevarauksissa huomioitu keskeisten oletusten epäsuotuisa vaihtelu estimointiepävarmuuden perusteella.	Vakavaraisuusvaateen (SCR) pääoman kustannukseen pohjautuva menetelmä.
Sijoitustoiminnan kulut	Ei huomioida.	Huomioidaan ja diskontataan.
Tasoitusmäärä	Osa vastuuvelkaa.	Osa omia varoja.

Solvenssi II-vastuuvelan arvostamisessa sovelletaan volatiliiteettikorjausta sekä vastuuvelan siirtymäsääntöä. Yhtiö ylittää vakavaraisuusvaatimukset myös ilman volatiliiteettikorjausta.

Volatiliteettikorjauksen vaikutus yhtiön vastuovelkaan on -7,6 M€, yhtiön vakavaraisuuspääomavaateeseen -2,5 M€, vähimmäispääomavaatimukseen -0,1 M€, ja omaan varallisuuteen 6,1 M€. Vastuuvelan siirtymäsäännöllä ei ollut vaikutusta vastuuvelan arvostukseen 31.12.2017 tilanteessa.

Solvenssi II-vastuuvelan komponenttien ja lakisääteisen tilinpäätöksen (FAS) vastuuvelan arvot 31.12.2017:

Vastuuvelan jaottelu M€ 31.12.2017	Solvenssi II -arvo	Lakisääteisen tilinpäätöksen (FAS) mukainen arvo
Vakuutustekninen vastuuelka – Vahinkovakuutus	1107	1625
Vakuutustekninen vastuuelka – Vahinkovakuutus (ilman sairausvakuutusta)	736	1198
Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna	0	0
Paras estimaatti	704	0
Riskimarginaali	32	0
Vakuutustekninen vastuuelka – NSLT-sairausvakuutus	372	427
Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna	0	0
Paras estimaatti	330	0
Riskimarginaali	43	0
Vakuutustekninen vastuuelka – Henkivakuutus (ilman indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	1436	1331
Vakuutustekninen vastuuelka – SLT-sairausvakuutus	1014	933
Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna	0	0
Paras estimaatti	929	0
Riskimarginaali	41	0
Vakuutustekninen vastuuelka – Henkivakuutus (ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	423	397
Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna	0	0
Paras estimaatti	410	0
Riskimarginaali	13	0
Vakuutustekninen vastuuelka – Indeksi- ja sijoitussidonnainen toiminta	0	0
Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna	0	0
Paras estimaatti	0	0
Riskimarginaali	0	0
Muu vakuutustekninen vastuuelka	0	292

Muu vakuutustekninen vastuuelka 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. Suurimmat muutokset vastuuvelan tasossa johtuivat korkotason muutoksesta.

Valtaosa yhtiön myöntämistä vakuutus sopimuksista on lyhytaikaisia, minkä vuoksi vakuutus sopimuksiin ei liity takuita tai optioita.

D.3 Muut velat

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

Eläke-etuudet

OP Vakuutuksen työntekijöiden lakisääteinen eläketurva hoidetaan OP-Eläkekassassa ja joidenkin työntekijöiden lisäeläketurva henkivakuutusyhtiössä. OP-Eläkekassassa hoidetut eläkejärjestelyt työkyvyttömyys- ja vanhuuseläkkeiden rahastoiduilta osin ovat etuuspohjaisia järjestelyjä. Vakuutusyhtiöissä hoidetut järjestelyt voivat olla joko etuus- tai maksupohjaisia. Järjestelyjen etuuspohjaiset osuudet kirjataan taseeseen standardin IAS 19 mukaisina samoin kuin IFRS-tilinpäätöksessä.

Etuuspohjaisissa järjestelyissä velkaeränä esitetään järjestelystä johtuvien velvoitteiden nykyarvo tilinpäätöspäivänä vähennettynä järjestelyyn kuuluvien varojen käyväällä arvolla. Eläkejärjestelyjen veloitteet on laskettu kustakin järjestelystä erikseen. Laskenta on suoritettu käyttäen ennakoituun etuus oikeusyksikköön perustuvalla menetelmällä. Eläkevelvoitteen nykyarvoa laskettaessa käytetty diskonttauskorko on määritelty yritysten liikkeeseen laskemien korkealaatuisten joukkovelkakirjalainojen raportointikauden päättymispäivän markkinatuoton perusteella.

Tuloverot ja laskennalliset verot

Kauden verotettavaan tuloon perustuva verovelka lasketaan verotettavasta tulosta voimassa olevan 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 -saamia ei netoteta. Solvenssi II:n arvostuseroista aiheutuvia laskennallisia verosaamia ei kirjata.

Ulkomaan rahan määräiset erät

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

D.4 Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät

Vaihtoehtoisia arvostusmenetelmiä ei ole käytössä.

E. Pääoman hallinta

E.1 Oma varallisuus

Oma varallisuus M€

12/2017	OP Vakuutus
Oma pääoma	370
Sidottu oma pääoma	78
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	0
Edellisten tilikausien voitto/ tappio	114
Tilikauden voitto/tappio	178
Tasotusmäärä	284
Pääomalainat	125
Tier1 (siirtymäsäännön kanssa)	50
Tier2	75
Tier3	0
Arvostuserot	211
Sijoitukset	118
Vastuuvelan suojat	4
Vastuovelka	89
Vakuutusmaksuvastuu	137
Korvausvastuu	81
Riskimarginaali	-129
Aineettomat hyödykkeet	-105
Laskennallinen verovelka	-68
Sisäisten omistusten SII arvo ero FASiin	40
SII	82
FAS	-42
Muut erät	-50
Omat varat, VA	807
Vähennys Tier2:stä	-32
Vähennys Tier3:sta	0
Omat varat, käytettävissä MCR:n kattamiseen, VA	774

Pääomalainojen ehdot: OP Vakuutuksen 50 M€:n pääomalaina on Tier 1 kelpoinen siirtymäsäännöt huomioiden, mutta ilman siirtymäsääntöjen huomioimista Tier 3. OP Vakuutuksen 75 M€:n pääomalaina on Tier 2 kelpoinen sekä siirtymäsääntöjen mukaan että ilman siirtymäsääntöjä.

OP VAKUUTUS

Summa alkuperäisvaluutassa	Liikkeeseenlasku	Maturiteetti	Kannustin takaisinmaksuun	Korkoehdot	Korkojen kumuloituminen	Call	Ryhmän sisäistä
50 M€	17.6.2008	Eräpäivätön	Ei	3 kk euribor + 3,20%. Koron maksut tapahtuvat neljännesvuosittain 17.3., 17.6., 17.9. ja 17.12.	Kyllä	Laina voidaan eräännyttää ensimmäisen kerran 17.6.2013, jos vakavaraisuus ei vaarannu ja sen jälkeen vuosittain koronmaksupäivinä.	50 M€ OP osk
75 M€	18.6.2015	25 vuotta	Ei	3 kk euribor + 2,60%. Koron maksut tapahtuvat neljännesvuosittain 18.3., 18.6., 18.9. ja 18.12.	Kyllä	Laina voidaan eräännyttää ensimmäisen kerran 18.6.2020, jos vakavaraisuus ei vaarannu ja sen jälkeen vuosittain koronmaksupäivinä. Laina voidaan korvata/muuntaa milloin vain liikkeeseenlaskun jälkeen.	75 M€ OP osk

Vuonna 2016 ei ollut omassa varallisuudessa tapahtunut lunastuksia tai hankintoja. Tilikaudelta 2016 jaettiin 200 M€:n osinko.

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 riittävyden 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.

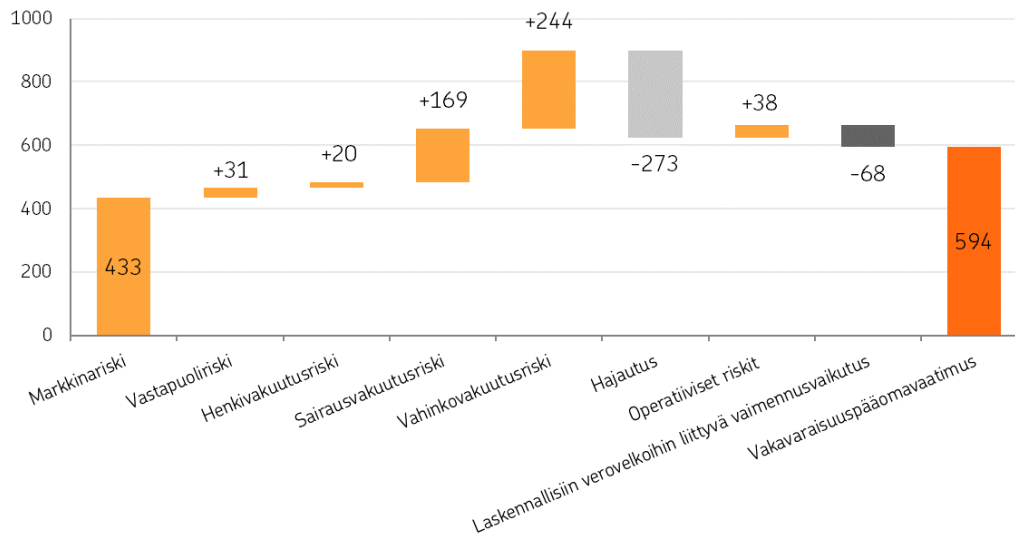
Vakuutusyhtiön sisäinen pääomitustavoite on 120 %:n solvenssisuhde ilman siirtymäsääntöjä, mikä riittää itsenäisenä toimijana BBB-tason ratingin ylläpitämiseen, mutta huomioiden OP Ryhmän pääomituskyky- ja tahto, se riittää tavoitteeksi asetetun A-ratingin saavuttamiseen, joka on edellytyksenä useille vakuutusmeklareille liikkeen välittämisessä sekä useilla yrityksillä vakuutusyhtiön valintakriteerinä. Vakavaraisuusvaateeseen sidotulla suhteellisella pääomapuskuritavoitteella huomioidaan mahdolliset riskiprofiilin muutokset.

Yhtiön vakavaraisuuden kriittinen taso, jolloin vakavaraisuutta tulee vahvistaa, määräytyy siten, että OP Vakuutuksella on merkittävä uhka menettää S&P:n A-rating ja selvästi kohonnut todennäköisyys alittaa 110 %:n solvenssisuhde.

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

E.2 Pääomavaatimukset

Alla on kuvattu OP Vakuutuksen vakavaraisuuspääomavaatimus riskiosioittain raportointitietokannalla:



Vakavaraisuuspääomavaatimus oli 594 M€ ja vähimmäispääomavaatimus oli 213 M€ 31.12.2017.

Yhtiön riskiprofiiliin ei odoteta olennaisia muutoksia vuodelle 2018. Vuonna 2018 vakavaraisuuspääomavaatimuksen ja vähimmäispääomavaatimuksen odotetaan säilyvän vakaana eikä olennaisia muutoksia vaatimusten kokonaismäärässä tai ja-kaumassa odoteta.

Perustelut, jos on sovellettu yksinkertaistettua laskentatapaa standardikaavaa sovellettaessa

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:

- Lakisääteisen tapaturmavakuutuksen täysyksilöllisten sopimusten tasausmaksujen huomiointi vahinko- ja varausriskiä vähentävänä tekijänä. Tarkempi laskenta vähentäisi vahinkoriskin määrää.
- Ulkomaisten kohteiden luonnonkatastrofiriskin laskennassa yksinkertaistetaan laskentaa laskemalla riski samanaikaisesti eri valtioille. Tosiasiassa valtioiden välillä on luonnonkatastrofien hajautushyötyä.
- Vastapuoliriskin laskennan riskienvähentämissuureen (risk mitigation) määrän laskennassa, laskenta on toteutettu kaikille vastapuolille samanaikaisesti.
- Pohjoismaisen ydinvakuutuspoolin vastapuoliriskissä tehdään yksinkertaistuksia poolin ulkopuolisten yhtiöiden osalta suuren vastapuolijoukon johdosta.

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	SEURANTA	MAHDOLLISET OHJAUSMENETTELYT
		SII solvenssisuhde %		
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, vaikuttavuus 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)
 Omistussuhteet sidosyrityksissä, mukaan lukien omistusyhteydet
Osakkeet
 Osakkeet – Listatut
 Osakkeet – Listaamattomat
Joukkovelkakirjalainat
 Valtion joukkovelkakirjalainat
 Yrityslainat
 Strukturoidut velkakirjat
 Vakuudelliset arvopaperit
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset
Johdannaiset
Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin
Muut sijoitukset
Indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimuksiin sijoitetut varat
Kiinnelainat ja muut lainat
 Lainat, joiden vakuutena on vakuutus sopimus
Kiinnelainat ja muut lainat yksityishenkilöille
Muut kiinnelainat ja lainat
Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista :
 Vahinkovakuutus ja NSLT-sairausvakuutus
 Vahinkovakuutus, ilman sairausvakuutusta
 NSLT-sairausvakuutus
Henkivakuutus ja SLT-sairausvakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja
 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)
Oman varallisuuden eriin tai maksettaviksi määrättyyn mutta vielä maksamattomaan
Rahavarat
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla
Varat yhteensä

	Solvenssi II - arvo
	C0010
R0030	0
R0040	2 472
R0050	
R0060	47 331
R0070	3 075 393
R0080	121 102
R0090	91 191
R0100	51 327
R0110	36 933
R0120	14 394
R0130	2 175 883
R0140	447 739
R0150	1 728 144
R0160	
R0170	
R0180	618 547
R0190	8 713
R0200	8 630
R0210	
R0220	
R0230	96 451
R0240	
R0250	
R0260	96 451
R0270	90 735
R0280	90 735
R0290	85 639
R0300	5 096
R0310	0
R0320	0
R0330	0
R0340	0
R0350	612
R0360	164 130
R0370	890
R0380	45 260
R0390	
R0400	
R0410	306 550
R0420	5 699
R0500	3 835 523

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	1 108 142
R0520	735 948
R0530	0
R0540	703 867
R0550	32 081
R0560	372 194
R0570	0
R0580	329 688
R0590	42 506
R0600	1 393 103
R0610	970 271
R0620	0
R0630	929 443
R0640	40 828
R0650	422 832
R0660	0
R0670	409 559
R0680	13 273
R0690	0
R0700	
R0710	0
R0720	0
R0740	
R0750	0
R0760	57 530
R0770	0
R0780	68 302
R0790	13 990
R0800	
R0810	
R0820	20 835
R0830	13 925
R0840	19 295
R0850	125 000
R0860	
R0870	125 000
R0880	318 247
R0900	3 138 369
R1000	697 156

Annex I

S.05.01.02

Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain

		Vakuutuslaji: vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusvelvoitteet (ensivakuutus ja hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus)			Vakuutuslaji: hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus				Yhteensä
		Oikeustur- vakuutu- s	Matka- apuvakuutus	Vakuutus muiden taloudellisten menetysten varalta	Sairausva- kuutus	Vastuuvakuutus	Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutus	Omaisuusvaku- utus	
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	
Vakuutusmaksutulo									
Brutto – Ensivakuutus	R0110	27 387	0	25 114					1 239 583
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0120	0	0	7 407					34 547
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0130				80	561	0	1 415	2 056
Jälleenvakuuttajien osuus	R0140	0	0	7 975	0	0	0	0	38 685
Netto	R0200	27 387	0	24 545	80	561	0	1 415	1 237 501
Vakuutusmaksutuotot									
Brutto – Ensivakuutus	R0210	27 107	0	25 907					1 235 227
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0220	0	0	7 087					33 856
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0230				80	561	0	1 413	2 054
Jälleenvakuuttajien osuus	R0240	0	0	7 982	0	0	0	0	41 779
Netto	R0300	27 107	0	25 012	80	561	0	1 413	1 229 358
Korvauskulut									
Brutto – Ensivakuutus	R0310	13 228	0	42 741					747 124
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0320	0	0	3 583					20 369
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0330				0	150	0	1 799	1 949
Jälleenvakuuttajien osuus	R0340	0	0	13 334	0	0	0	0	28 008
Netto	R0400	13 228	0	32 991	0	150	0	1 799	741 432
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	0	0	0	0	0	0
Aiheutuneet kulut	R0550	7 008	0	5 631	0	0	0	0	317 750
Muut kulut	R1200								

Annex I

S.05.01.02

Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain

[illegible]

S.05.01.02

Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain

[illegible]

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

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
Bruttomääräinen paras estimaatti
Saamiset yhteensä
jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä
Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta
Riskimarginaali
Vakuutusteknisen vastuuvulan siirtymätoimenpiteen määrä
Vakuutustekninen vastuuvulka kokonaisuutena laskettuna
Paras estimaatti
Riskimarginaali
Vakuutustekninen vastuuvulka – Yhteensä

	Ylijäämään oikeuttava vakuutus	Indeksi- ja sijoitussidonnainen vakuutus		Muu henkivakuutus			Vahinkovakuutus sopimuksiin pohjautuvat ja muuhun vakuutusvelvoitteeseen kuin sairausvakuutusvelvoitteisiin liittyvät annuiteetit	Hyväksytty jälleenvakuutus	Yhteensä (muu henkivakuutus kuin sairausvakuutus, mukaan lukien sijoitussidonnainen vakuutus)	
		Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset		Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset				
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150
R0010										
R0020										
R0030								409 559		409 559
R0080										
R0090								409 559	0	409 559
R0100								13 273	0	13 273
R0110										
R0120								0	0	0
R0130										
R0200								422 832	0	422 832

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

	Sairausvakuutus (ensivakuutus)			Vahinkovakuutus sopimuksiin pohjautuvat ja sairausvakuutus velvoitteisiin 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	12 274		917 169		929 443
Saamiset yhteensä jälleenvakuutusopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtavat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0080					
Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutusopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta	R0090	12 274	0	917 169	0	929 443
Riskimarginaali	R0100	246		40 583	0	40 828
Vakuutusteknisen vastuuvulan siirtymätoimenpiteen määrä						
Vakuutustekninen vastuuvulka kokonaisuutena laskettuna	R0110					
Paras estimaatti	R0120	0		0	0	0
Riskimarginaali	R0130					
Vakuutustekninen vastuuvulka – Yhteensä	R0200	12 520		957 752	0	970 272

Vahinkovakuutuksen vakuutustekninen vastuuvelka

Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuvélkaan

**Vakuutustekninen vastuuvélka laskettuna parhaan
estimaatin ja riskimarginaalin summana**

Paras estimaatti

Vakuutusmaksuvastuu

Brutto – Yhteensä

Saamiset yhteensä jälleenvakuutussoimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuinu ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvvtömyvdestä

Vakuutusmaksuvastuun nettomääräinen paras estimaatti

Korvausvastuu

Brutto – Yhteensä

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuinä ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömydestä

Korvausvastuun nettomääräinen paras estimaatti

Paras estimaatti yhteensä – brutto**Paras estimaatti yhteensä – netto**

Riskimarginaali

Vakuutusteknisen vastuuvelan siirtymätoimenpiteen määrä

Vakuutustekninen vastuuvélka kokonaisuutena

Annex I
S.17.01.02

Vahinkovakuutuksen vakuutustekninen vastuuvélka

Paras estimaatti
Riskimarginaali

R0300								
R0310								

Annex I
S.17.01.02

Vahinkovakuutuksen vakuutustekninen vastuuvélka

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

	Ensivakuutus ja hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus								
	Sairausku luvakuutu s	Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta	Työntekijäin tapaturmavakuu tus	Moottoriajon euvon vastuuvakuut us	Muu moottoriajone uvon vakuutus	Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutus	Palo- ja muu omaisuusvahi nkovakuutus	Yleinen vastuuvaku utus	Luotto- ja takausvakuu tus
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
R0320	125 476	314	246 403	244 888	61 440	6 618	202 528	142 115	4 652
R0330	4 992	0	104	0	93	28	24 178	36 062	0
R0340	120 484	314	246 299	244 888	61 347	6 590	178 350	106 053	4 652

Annex I
S.17.01.02

Vahinkovakuutuksen vakuutustekninen vastuuvélka

Ensivakuutus ja hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus			Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus				Vahinkovakuutusvelvoitteet yhteensä
Oikeusturvavakuutukset	Matkavakuutukset	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
Vakuutustekninen vastuuvélka kokonaisuutena laskettuna	R0010						
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuvélkaan	R0050						
Vakuutustekninen vastuuvélka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana							
Paras estimaatti							
Vakuutusmaksuvastuu							
Brutto – Yhteensä	R0060	4 777	5 444	0			199 111
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0140		1 081				8 707
Vakuutusmaksuvastuun nettomääräinen paras estimaatti	R0150	4 777	0	4 363	0	0	190 406
Korvausvastuu							
Brutto – Yhteensä	R0160	20 397	41 364	384			834 444
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0240		24 196				82 028
Korvausvastuun nettomääräinen paras estimaatti	R0250	20 397	0	17 168	0	0	752 416
Paras estimaatti yhteensä – brutto	R0260	25 174	0	46 808	0	0	1 033 555
Paras estimaatti yhteensä – netto	R0270	25 174	0	21 531	0	0	942 822
Riskimarginaali	R0280	624	0	718	0	0	74 587

Annex I
S.17.01.02

Vahinkovakuutuksen vakuutustekninen vastuuvélka

Vakuutusteknisen vastuuvélan siirtymátoimenpiteen
Vakuutustekninen vastuuvélka kokonaisuutena
Paras estimaatti
Riskimarginaali

R0290							
R0300							
R0310							

Vahinkovakuutuksen vakuutustekninen vastuuvélka

Vakuutustekninen vastuuvélka – Yhteensä
Vakuutustekninen vastuuvélka – Yhteensä
Saamiset jälleenvakuutussopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä – Yhteensä
Vakuutustekninen vastuuvélka, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutussopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä

Ensivakuutus ja hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus			Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus				Vahinkovakuutusvelvoitteet yhteensä
Oikeusturvavakuutus	Matka-apuvakuutus	Vakuutus muiden taloudellisten menetysten varalta	Sairausvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Vastuuvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Omaisuusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	
C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
 	 	 	 	 	 	 	
R032025 798	0	47 526	0	384	0	0	1 108 142
R03300	0	25 277	0	0	0	0	90 735
R034025 798	0	22 249	0	384	0	0	1 017 409

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 & +		
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300		C0360
Aiemmat	R0100											160 167	R0100	118 861
N-9	R0160									44 415	35 733		R0160	26 563
N-8	R0170								57 095	47 872			R0170	36 845
N-7	R0180							44 391	38 769				R0180	29 628
N-6	R0190						73 845	56 040					R0190	41 418
N-5	R0200					77 000	64 061						R0200	49 990
N-4	R0210				89 557	75 945							R0210	60 157
N-3	R0220			122 771	109 386								R0220	95 582
N-2	R0230		156 434	118 174									R0230	100 376
N-1	R0240	363 748	165 914										R0240	145 401
N	R0250	363 730											R0250	330 693
Yhteensä													R0260	1 035 513

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 siirtymätoimenpiteen vaikutukset	Nollatun volatiliteettikorjauksen vaikutukset	Nollatun vastaavuuskorjauksen vaikutukset
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Vakuutustekninen vastuuvélka	R0010	2 501 245	0	0	7 564	0
Oma perusvarallisuus	R0020	822 156	0	0	-6 057	0
Vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	R0050	822 156	0	0	-6 057	0
Vakavaraisuuspääomavaatimus	R0090	594 338	0	0	2 482	0
Vähimmäispääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	R0100	789 725	0	0	-6 018	0
Vähimmäispääomavaatimus	R0110	212 843	0	0	193	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 rajoituk- setta	Luokka 1 (T1) – käytettä- vissä rajoite- tusti	Luokka 2 (T2)	Luokka 3 (T3)
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	17 000	17 000			
R0030	60 605	60 605			
R0040					
R0050					
R0070	0	0			
R0090					
R0110					
R0130	619 551	619 551			
R0140	125 000		50 000	75 000	
R0160					
R0180					
R0220					
R0230					
R0290	822 156	697 156	50 000	75 000	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	822 156	697 156	50 000	75 000	0
R0510	822 156	697 156	50 000	75 000	
R0540	822 156	697 156	50 000	75 000	0
R0550	789 725	697 156	50 000	42 569	
R0580	594 338				
R0600	212 843				
R0620	138,33 %				
R0640	371,04 %				

	C0060	
R0700	697 156	
R0710	0	
R0720		
R0730	77 605	
R0740		
R0760	619 551	
R0770	0	
R0780	57 262	
R0790	57 262	

Annex I

S.28.01.01

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

Vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa

MCR_{NL} Tulos

R0010

C0010

184 724

	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutussopimusten/erillisyhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuuvetka kokonaisuutena laskettuna	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutussopimusten osuudella) vakuutusmaksutulo viimeisten 12 kuukauden ajalta	
	C0020	C0030	
Sairauskuluvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0020	118 392	197 912
Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0030	305	7 634
Työntekijän tapaturmavakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0040	205 895	147 824
Moottoriajoneuvon vastuuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0050	225 785	204 412
Muu moottoriajoneuvovakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0060	61 048	221 949
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0070	6 473	15 301
Palo- ja muu omaisuusvahinkovakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0080	176 147	305 804
Yleinen vastuuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0090	97 081	86 820
Luotto- ja takausvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0100	4 605	1 833
Oikeusturvavakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0110	25 174	27 387
Matka-apuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0120	0	0
Vakuutus muiden taloudellisten menetysten varalta ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0130	21 531	24 545
Sairausvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0140	0	0
Vastuuvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0150	384	0
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0160	0	0
Omaisuusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0170	0	0

Henkivakuutus- ja henkijälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa

MCR _L Tulos	C0040	
	R0200	28 119

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 jälleenvakuutussopimusten/erillisyhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuuvetka kokonaisuutena laskettuna	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutussopimusten/erillisyhtiöiden osuudella) kokonaisriskisumma
	C0050	C0060
	R0210	0
	R0220	
	R0230	0
	R0240	1 339 002
	R0250	

Kokonais-MCR:n laskenta

Lineaarinen MCR SCR MCR:n enimmäistaso MCR:n vähimmäistaso	C0070	
	R0300	212 843
	R0310	594 338
	R0320	267 452
	R0330	148 584

Yhdistetty MCR
MCR:n absoluuttinen vähimmäistaso

R0340	212 843
R0350	3 700
	C0070
R0400	212 843

Vähimmäispääomavaatimus