



## A-VAKUUTUS OY - VAKAVARAISUUTTA JA TALOUDELLISTA TILAA KOSKEVA KERTOMUS VUODELTA 2018

## Sisällys

Tiivistelmä.....	2
A. Liiketoiminta ja tulos.....	3
A.1 Vakuutusyhtiön liiketoiminta.....	3
A.2 Vakuutusliiketoiminnan tulos.....	4
A.3 Sijoitustoiminnan tulos.....	4
A.4 Muiden toimien tulos.....	4
A.5 Liiketoimintaa ja tulosta koskevat muut tiedot.....	4
B. Hallintojärjestelmä.....	5
B.1 Vakuutusyhtiön hallintojärjestelmä.....	5
B.2 Sopivuutta ja luotettavuutta koskevat vaatimukset.....	8
B.3 Riskienhallintajärjestelmä, mukaan luettuna riski- ja vakavaraisuusarvio.....	9
B.4 Sisäinen valvonta.....	10
B.5 Sisäisen tarkastuksen toiminto.....	11
B.6 Aktuaaritoiminto.....	12
B.7 Ulkoistaminen.....	12
C. Riskiprofiili.....	12
C.1 Vakuutusriskit.....	12
C.2 Markkinariski.....	14
C.3 Luottoriski.....	16
C.4 Likviditeettiriski.....	16
C.5 Operatiivinen riski.....	16
C.6 Muut riskit.....	17
C.7 Muut tiedot.....	17
D. Arvostaminen vakavaraisuustarkoituksessa.....	17
D.1 Varojen arvostaminen vakavaraisuuslaskennassa.....	17
D.2 Vakuutustekninen vastuovelka.....	20
D.3 Muut velat.....	23
E. Pääoman hallinta.....	24
E.1 Oma varallisuus.....	24
E.2 Pääomavaatimukset.....	25
E.3 Duraatiopohjaisen osakeriskialaosion käyttö vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskemisessa.....	26
E.4 Standardikaavan ja käytetyn sisäisen mallin väliset erot.....	26
E.5 Vähimmäispääomavaatimuksen tai vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämättä jääminen.....	27
E.6 Pääomahallintaa koskevat muut tiedot.....	28
Liitteet.....	28

## Tiivistelmä

A-Vakuutus Oy on ammattiliikenteen vakuuttamiseen erikoistunut OP Yrityspankki Oyj:n kokonaan omistama tytäryhtiö. A-Vakuutus on osa OP Ryhmää. OP on Suomen johtava vahinkovakuuttaja.

Vuoden 2018 aikana A-Vakuutus Oy:n liiketoiminta kehittyi vakaasti. Yhtiön hallintojärjestelmässä, riskiprofilissa, arvostamisessa vakavaraisuustarkoitusta varten tai pääoman hallinnassa ei tapahtunut olennaisia muutoksia.

A-Vakuutuksen liiketoimintaan vaikuttaneet keskeiset tapahtumat ja tulokset olivat seuraavat:

- Liikevoitto oli 3,6 miljoonaa euroa (6,1). Tulos ennen veroja ja tilinpäätössiirtoja oli 1,8 miljoonaa euroa (9,2).
- Vakuutusmaksutuotot kasvoivat 3,6 % ja olivat 96,8 miljoonaa euroa (93,4).
- Yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua oli 95,1 % (104,4). Diskonttokoron lasku heikensi vertailuvuoden yhdistettyä kulusuhdetta 15,4 % -yksikköä.
- Solvenssi II – omat varat olivat vuoden lopussa 84 miljoonaa euroa ja pääomavaade 56 miljoonaa euroa. Solvenssi II:n mukainen solvenssisuhde oli 151 %.

## Sammanfattning

A-Försäkring Ab som är specialiserat på försäkringar för yrkestrafik är ett helägt dotterbolag till OP Företagsbanken Abp. A-Försäkring är en del av OP Gruppen. OP är den ledande skadeförsäkraren i Finland.

Under 2018 utvecklades A-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 A-Försäkrings affärsverksamhet:

- A-Försäkrings rörelsevinst uppgick till 3,6 miljoner euro (6,1). Resultatet före skatt och bokslutsdispositioner var 1,8 miljoner euro (9,2).
- Premieintäkterna ökade med 3,6 % till 96,8 miljoner euro (93,4).
- Totalkostnadsprocenten exkl. diskontering av pensionsansvar var 95,1 (104,4). Sänkningen av diskonteringsräntan försvagade referensårets totalkostnadsprocenten med 15,4 procentenheter.
- Solvens II-kapitalbasen var vid slutet av året 84 miljoner euro och kapitalkravet 56 miljoner euro. Solvensprocenten i enlighet med Solvens II var 151.

## A. Liiketoiminta ja tulos

### A.1 Vakuutusyhtiön liiketoiminta

#### A-Vakuutus

Nimi ja oikeudellinen muoto	A-Vakuutus Oy	Osakeyhtiö
Omistaja	OP Yrityspankki Oyj	100 % osakkeista
Vastuuvalvoja	Tony Airio	Finanssivalvonta
Tilintarkastaja	Raija-Leena Hankonen	KPMG Oy Ab
Yhtiön vakuutusmaksutulon jakautuminen	Vahinkovakuutus	100 %
	Ensivakuutus	100 %
	Kotimaasta	100 %

A-Vakuutus Oy on ammattiliikenteen vakuuttamiseen erikoistunut OP Yrityspankki Oyj:n kokonaan omistama tytäryhtiö.

A-Vakuutus on osa OP Ryhmää. OP Ryhmä on Suomen suurin finanssiryhmä. OP Ryhmän liiketoiminta on jaettu kolmeen segmenttiin, jotka olivat vuoden 2018 loppuun asti Pankkitoiminta, Vahinkovakuutus ja Varallisuudenhoito. Uusien liiketoimintasegmenttien mukainen rakenne astui voimaan 1.1.2019. Nämä uudet liiketoimintasegmentit ovat Vähittäispankki, Yrityspankki ja Vakuutus. OP Ryhmän muodostavat 31.12.2018 tilanteessa 156 jäsenosuuspankkia sekä niiden keskusyhteisö OP Osuuskunta tytär- ja lähiyhteisöineen. OP:n vakuustoitinnan muodostavat OP Yrityspankki-konserniin kuuluvat OP Vakuutus Oy, A-Vakuutus Oy ja Vakuutusosakeyhtiö Eurooppalainen sekä OP Osuuskunnan tytäryhtiö OP Henkivakuutus Oy. OP on Suomen johtava vahinkovakuuttaja, jonka markkinaosuus maksutulosta vuonna 2017 oli 33,0 %.

A-Vakuutus on erikoistunut palvelemaan yrityksiä ja yrittäjiä ammattiliikenteen toimialoilta: tavaraliikenne ja logistiikka, henkilöliikenne, maarakentaminen ja metsäkoneyrittäminen. Yhtiöllä ei ole omaa henkilöstöä. Kaikki palvelut ostetaan OP Ryhmän muilta yhtiöiltä.

A-Vakuutuksen liikevoitto laski vertailuvuodesta sijoitustuottojen supistumisen takia ja oli 3,6 miljoonaa euroa (6,1). Vakuustekninen kate parani. Tulos ennen veroja ja tilinpäätössiirtoja oli 1,8 miljoonaa euroa (9,2).

OP Ryhmän keskusyhteisön hallintoneuvosto vahvisti kesäkuussa 2016 OP Ryhmän strategian ja ryhmätasoiset strategiset tavoitteet. Syyskuussa 2018 hallintoneuvosto kirkasti strategiaa loppustrategiakaudelle. OP sai myös uuden vision. Strategian keskiössä on asiakaskokemus ja sen kehittäminen palveluita ja toimintoja digitalisoimalla. Visio on olla johtava ja vetovoimaisin finanssiryhmä Suomessa niin henkilöstön, asiakkaiden kuin yhteistyökumppaneiden ja sidosryhmien näkökulmasta.

Strategiaa toteutetaan vuosittain laadittavilla vuosisuunnitelmilla. A-Vakuutuksen liiketoiminnan tavoitteet ja niitä toteuttavat vuosisuunnitelmat pohjautuvat OP Ryhmän strategiaan.

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



## A.2 Vakuutusliiketoiminnan tulos

A-Vakuutuksen tavoitteena on asiakastyytyvyyden parantaminen, vahvan markkina-aseman säilyminen ja hyvä vakuutus-  
teknisen kannattavuus.

Vakuutusmaksutuotot kasvoivat 3,6 % ja olivat 96,8 miljoonaa euroa (93,4). Vakuutusmaksutulo oli 95,0 miljoonaa euroa  
(92,8).

Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta oli 1,4 miljoonaa euroa (-8,0). Yhdistetty kulusuhde ilman peruste-  
korkokulua oli 95,1 % (104,4). Vertailuvuonna diskonttokoron lasku kasvatti korvauskuluja ja heikensi vakuutusteknistä ka-  
tetta ennen tasoitusmäärän muutosta 14 miljoonaa euroa ja yhdistettyä kulusuhdetta 15,4 % -yksikköä.

Korvauskulut olivat 77,9 miljoonaa euroa (85,8). Korvauskulut ilman diskonttokoron laskua kasvoivat 9,0 %. Korvausten hoito-  
kulut olivat 6,9 miljoonaa euroa (6,7). Vahinkosuhte ilman perustekorkokulua oli 77,0 % (87,7).

Liikekulut olivat 17,5 miljoonaa euroa (15,6). Liikekulut kasvoivat 12,3 % kehittämiseen liittyvien ICT-kulukasvun takia. Liike-  
kulusuhde oli 18,1 % (16,7).

A-Vakuutuksella on kattava jälleenvakuutusuoja vakuutusriskien hallitsemiseksi. Yhdistetty kulusuhde ennen jälleenvakuu-  
tusta ilman perustekorkokulua oli 95,0 % (104,0).

A-Vakuutuksen maksutulon kasvun odotetaan jatkuvan vuonna 2019, mikäli taloustilanteessa ei tapahdu merkittäviä muu-  
toksia. Vakuutusliikkeen tuloksen merkittävin epävarmuus liittyy suurvahinkojen vaikutukseen korvausmenoon.

## A.3 Sijoitustoiminnan tulos

Sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoin oli vuonna 2018 -0,2 (10) miljoonaa euroa. Vastuuvelkaa replikoivan salkun tuotto oli -  
1 (1) miljoonaa euroa, joten sijoitustaseen nettotuotto käyvin arvoin oli -1 (11) miljoonaa euroa. Sijoitusomaisuuden tuottoja  
heikensi osakekurssien lasku.

Koko sijoitusomaisuuden (ml. vakuutusvelan korkosuojat) tuotto oli -0,1 %. Korkosijoitusten tuotto oli 0,1 %, osakesijoitusten  
tuotto -9,7 % ja epälikvidien sijoitusten tuotto 3,2 %. Korkosijoituksista parhaiten tuotti valtionlainat (2,9%).

Sijoitusten tuotto-odotus vuodelle 2018 on 1,8%. Sijoitustaseen tuotto-odotus käyvin arvoin on 3 miljoonaa euroa. Sijoitus-  
tuottoihin vaikuttaa eniten korkotason ja luottoriskipreemioiden muutos sekä osakkeiden kokonaistuotot. Koko sijoitusta-  
seen tuottoon vaikuttaa eniten osaketuotot sekä epälikvidien sijoitusten tuotto.

## A.4 Muiden toimien tulos

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

## A.5 Liiketoimintaa ja tulosta koskevat muut tiedot

A-Vakuutuksen liitännäistoimintaan kuuluu investointi- ja leasingrahoituspalveluiden myyntiä ja markkinointia sekä Pohjola  
Terveyden terveydenhuollon palveluiden markkinointi.

## 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 vastuualueet 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.

Toiminnallisesti ja OP Ryhmän tulosraportoinnissa vahinkovakuutusliiketoiminta kuuluu Vakuutusasiakkaat –liiketoimintasegmenttiin. 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 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, yhtiöjärjestyksien ja johtokunnan työjärjestyksen mukaan.

#### 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

Yhtiön hallitukseen kuuluu yhtiöjärjestyksen perusteella yhtiökokouksen valitsemat vähintään kolme (3) ja enintään neljä (4) jäsentä. Hallituksen jäsenet valitsee yhtiökokous.

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 1.1.2018 – 31.1.2018 kuulunut Reijo Karhinen (puheenjohtaja), Tony Vepsäläinen, Harri Luhtala ja Jari Himanen ja ajalla 1.2.2018 – 28.2.2018 Tony Vepsäläinen (puheenjohtaja), Jari Himanen ja Harri Luhtala. Yhtiön hallitukseen on 1.3.-6.8.2018 kuulunut Timo Ritakallio (puheenjohtaja), Tony Vepsäläinen, Jari Himanen (6.5.2018 saakka) ja Harri Luhtala ja ajalla 7.8.2018-31.10.2018 Tony Vepsäläinen (puheenjohtaja), Harri Luhtala ja Katja Keitaanniemi. Yhtiön hallitukseen on 1.11.2018-31.12.2018 kuulunut Tony Vepsäläinen (puheenjohtaja), Vesa Aho ja Katja Keitaanniemi.

#### 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 Vakuutusasiakkaat-liike-toimintasegmentissä toimiva vahinkovakuutuksen johtoryhmä, jonka puheenjohtaja toimii em. yhtiöiden toimitusjohtajana sekä OP Osuuskunnan johtokunnan jäsenenä.

Johtoryhmään kuuluvat puheenjohtajan lisäksi vahinkovakuutuksen henkilöasiakasliiketoiminnasta-, yritysasiakasliiketoiminnasta- ja kansainvälisistä palveluista vastaavat johtajat, vakuutuksen henkilöstöjohtaja, vakuutuksen business controller sekä pysyvinä jäseninä riskienhallinnan edustaja, asiakaskokemuksesta ja viestinnästä vastaava business partner, edunvalvonnan edustaja ja vakuutuksen lakiasioista vastaava johtaja. Lisäksi vahinkovakuutuksen Compliance officerilla ja henkivakuutuksesta vastaavalla johtajalla on läsnäolo- ja puheoikeus kokouksissa. 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 OPn liiketoiminta-



segmenttien 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 Vakuutusasiakkaat –liiketoimintasegmenttiin, johon kuuluu henkilöasiakas-, yritysasiakas- ja kansainväliset palvelut, henkivakuutus sekä terveys- ja hyvinvointipalvelut.

#### Keskeiset sekä kriittiset ja tärkeät operatiiviset toiminnot

Vuodelle 2019 päivitetyn hallintojärjestelmän mukaan yhtiön keskeiset toiminnot ovat aktuaaritoiminto, 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.

Yhtiön kriittisiä tai tärkeitä operatiivisia toimintoja ovat vakuutustuotteiden suunnittelu ja hinnoittelu sekä korvauskäsittely, varojen sijoittaminen ja salkunhoito, compliance, sisäinen tarkastus, kirjanpito, riskienhallintatoiminto, aktuaaritoiminto, tietojen säilyttämisestä huolehtiminen, jatkuvasta päivittäisestä järjestelmien ylläpidosta ja tuesta huolehtiminen sekä riski- ja vakavaraisuusarviosta huolehtiminen.

#### Strateginen ja operatiivinen suunnittelu ja toiminnan seuranta

Yhtiön strategia on kuvattu osana OP Ryhmän strategiaa.

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.

#### 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 lakisäätäinen 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 toimintatavan hyväksymisessä hallituksessa hyväksytyjä OP osuuskunnan toimintaohjeita. OP Ryhmän riskinotto- ja riskitoleranssijärjestelmän periaatteiden mukaan yhtiössä tarjotaan asiakkaille vain ryhmätasolla hyväksytyjä tuotteita ja käytetään vain ryhmätasolla hyväksytyjä liiketoimintamalleja.

Uusien vakuutus tuotteiden ja olemassa olevien vakuutus tuotteiden 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

OP Vakuutus soveltaa OP Ryhmässä sovittuja palkka- ja kannustejärjestelmiä, joissa on huomioitu Finanssivalvonnan palkitsemista koskevat ohjeet. Henkilökunnalle maksetaan lyhyen tähtäimen tulospalkkioita, mikäli sovitut vuositavoitteet saavutetaan. Pitkän tähtäimen palkitsemisessa maksetaan henkilöstörahasolle ja johdolle palkkioita ennalta sovittujen periaatteiden mukaan.

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

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

A-Vakuutuksella ei ole omaa henkilöstöä. Kaikki palvelut ostetaan OP Ryhmän muilta yhtiöiltä.

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. Keskeiset toiminnot ja niistä vastaavat henkilöt on esitetty kohdassa B.1.



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 vuosittain

Mikäli tehtävässä aikaisemmin toiminut henkilö valitaan uudelleen samaan tehtävään, ei Fit & Proper -ilmoitusta toimiteta Finanssivalvontaan, ellei henkilön tiedoissa ole tapahtunut arvioinnin kannalta olennaisia muutoksia. Tällaisessa tilanteessa arviointi toteutetaan säännöllisen arvioinnin mukaisesti vuosittain.

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 riskejä arvioidaan taloudellisen pääomavaateen laskentamallilla ja ne katetaan riittävällä pääomalla. 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 vastuuvallinta 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 vastuuvallikana ja yhdessä vakuutustoiminnan kanssa vakuutusteknisten riskien hinnoittelusta. Vastuuvallin kehityksestä ja sovelletuista lasku-  
rusteista raportoidaan hallitukselle säännöllisesti.

Sijoitustoiminto vastaa yhtiön sijoitusomaisuuden hallinnoimisesta sekä vastuuvelan markkinariskien suojaamisesta. Sijoitustoiminnan riskiasema sekä yhtiön sijoitusten ja vastuuvelan 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 pääomavaateen laskentamenetelmällä että viranomaisvakavaraisuuslaskennan 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 uudelleentoteutumisen estämiseksi. Keskeisin työväline operatiivisten riskien hallintaan on laadukas liiketoimintaprosessien hallinta.

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.

Jatkuvuussuunnittelun avulla turvataan toiminnan jatkuvuus vakavan liiketoiminnan tai toimintaympäristön kriisitilanteen tapahtuessa. Tällaisia riskejä voivat olla esimerkiksi keskeisen toimitalan tuhoutuminen, yleisen tai yhtiökohtaisen tietoteknisen ympäristön vakava vaurioituminen ja pitkäkestoinen toimimattomuus sekä rahoitusmarkkinoiden tai pankkijärjestelmän toimintojen keskeytyminen kriisitilanteen tai viranomaisten 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. Yhtiön hallitus hyväksyy riski- ja vakavaraisuusarvion. Arvion tulokset otetaan huomioon toiminnan suunnittelussa ja päätöksenteossa.

Vuoden 2018 riski- ja vakavaraisuusarviossa vakavaraisuusarvion kehitymistä arvioidaan eri makrotalouden skenaarioissa, joiden pohjalta on johdettu keskeiset laskentaoletukset (sijoitustoiminnan tuotto, korkotaso) vakavaraisuusarvioimiseksi. Kriisiskenaarioina käytetään elvytyssuunnitelman yhdistelmää, jossa korkotaso jää pitkäksi aikaa matalalle ja lisäksi sijoitustoiminnan tuotto kriisiytyy. Lisäksi muissa kuin perusskenaariossa huomioidaan odottamattomat vahinkovakuutusspesifit riskit sekä heikennetään vahinkosuhdetta.

Huomioiden OP Ryhmän pääomituskyky, vahinkovakuutuksen oma varallisuus suhteessa vakavaraisuusvaateeseen (SCR) säilyy yli 120% :n viiden vuoden tarkastelussa myös heikoimmassa makrotalouden skenaarioissa. Pitkän aikavälin tavoitteena on pitää vahinkovakuutuksen vakavaraisuusarvio tasolla, jossa oman varallisuuden määrä on 120 % vakavaraisuusvaateesta.

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 riskeistä suorilla korkosijoituksilla ja korkojohdannaisilla.

Kertomusvuoden aikana riskienhallinnalliset keskeiset tekemiset liittyivät aktiiviseen markkinariskien hallintaan pitäen sijoitussalkun ja vastuuvelan markkinariskitason maltillisena, jälleenvakuuttamiseen, operatiivisten riskien kartoitukseen sekä vakavaraisuuslaskennan, riskimittareiden, stressitestauksen ja malliriskinhallinnan kehittämiseen.

#### B.4 Sisäinen valvonta

Tehokas ja luotettava sisäinen valvonta muodostaa perustan terveiden ja varovaisten liikeperiaatteiden noudattamiselle. Yhtiön 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.

Compliance-riskin hallinta on osa sisäistä valvontaa ja luotettavaa hallintoa ja sellaisena kiinteä osa liiketoiminnan johtamista sekä yrityskulttuuria. Vastuu sisäisestä ohjeistuksesta, sääntelyn ja ohjeistusten noudattamisesta ja noudattamisen valvonnasta on yhtiön ylimmällä ja toimivalla johdolla sekä kaikilla esimiehillä. Lisäksi jokainen yhtiön palveluksessa oleva henkilö vastaa omalta osaltaan sääntelyn noudattamisesta.

Compliance-toiminto avustaa ylintä ja toimivaa johtoa sekä liiketoimintaa säännösten noudattamattomuuteen liittyvän riskin hallinnassa, valvoo säännösten noudattamista sekä kehittää omalta osaltaan sisäistä valvontaa. Yhtiön Compliance-toiminnan ohjeistuksesta, neuvonnasta ja tuesta vastaa liiketoiminnasta riippumaton yhtiön Compliance Officer.

Yhtiön Compliance-toiminto raportoi havainnoistaan yhtiön hallitukselle sekä sen lisäksi OP Osuuskunnan hallintoneuvoston tarkastusvaliokunnalle, keskusyhteisön ylimmälle johdolle, liiketoimintajohdolle, keskusyhteisön compliancella ja Finanssivalvonnalle. OP Osuuskunnan hallintoneuvosto vahvistaa vuosittain OP Ryhmän Compliance-toiminnan periaatteet, jotka vahvistetaan yhtiön hallituksessa sovellettavaksi.

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

## B.5 Sisäisen tarkastuksen toiminto

A-Vakuutus Oy:n hallitus vastaa sisäisestä tarkastuksesta, joka on järjestetty ryhmätasoisesti siten, että toiminta hoidetaan OP Ryhmän Sisäisen tarkastuksen toimesta. Sisäisellä tarkastuksella ei ole operatiivista vastuuta tai valtuuksia tarkastettavista toiminnoista. OP Osuuskunnan hallintoneuvosto vahvistaa OP Ryhmän Sisäisen tarkastuksen toimintaperiaatteet.

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

Suoritetuista tarkastuksista Sisäinen tarkastus antaa tarkastusraportit, 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.

Tarkastukset toteutetaan hyvää sisäistä tarkastustapaa noudattaen. Hyvää tarkastustapaa ja sisäisen tarkastuksen riippumattomuutta ja objektiivisuutta linjaavat sisäistä tarkastusta koskevat The Institute of Internal Auditorsin sekä tietojärjestelmä-

tarkastusta 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 Vakuutustoiminnan BC-osaston Vahinkovakuutuksen 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 vastuuelkana 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 Ulkoistaminen OP Ryhmässä –ohjetta. Lisäksi yhtiössä noudatetaan kulloinkin voimassa olevaa Ulkoistusten hallinta ja toimintaperiaatteet vakuutusyhtiöissä ohjetta, jonka hyväksyy yhtiön hallitus. Ulkoistusten hallintaa koskevat ohjeet perustuvat 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.

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 vastuuelan riittävyyteen. Lisäksi merkittävä vakuutustoiminnan riski tulee vastuuelkaa kattavan omaisuuden sijoitusriskistä. Merkittävimmät vakuutustekniset riskit olivat vahinkovakuutus- ja sairausvakuutusriskien sisältävät vahinko- ja vaurusriski. Raportointihetkellä vahinkovakuutusriskien pääomavaade oli 22 miljoonaa euroa ja sairausvakuutusriskien pääomavaade oli 19 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 vakavaraisuusasetaan.

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

Skenaarioita pl. perusura on lisäksi pahennettu stressaamalla vuosien 2019 ja 2020 katetta odottamattomilla vahinkovakuutuspesifeillä riskeillä sekä heikentämällä vahinkosuhdetta kaksi prosenttiyksikköä vuodessa vuosina 2019-2023. Odottamattomia riskejä voivat olla eliniän yhden vuoden pitenemistä, runsaslumisesta ja liukkaan talven aiheuttamien liikennevahinkojen määrän kasvua, suurvahinkojen poikkeuksellisen suurta määrää sekä korvausinflaation yllättävää kasvua. Vuosittainen vahinkosuhteen heikkeneminen voi seurata monesta syystä kuten selvästi kiristyvästä kilpailutilanteesta tai asiakaskäyttäytymisen muutoksesta.

Skenaarioanalyysi toteutettiin tilanteesta Q3 2018. Huomioiden OP Ryhmän pääomituskyky, vahinkovakuutuksen oma varallisuus suhteessa vakavaraisuusvaateeseen (SCR) säilyy yli 120% :n viiden vuoden tarkastelussa myös heikoimmassa makrotalouden skenaarioissa.

#### Korkokäyrän herkkyyshanalyysi

SII korkokäyrä sisältää mukautuksia erityisesti koskien maturiteetteja 20:stä eteenpäin. Maturiteetin 20 (last liquid point) korkokäyrän pisteestä ekstrapoloidaan korkokäyrää kohti ns. UFR (ultimate forward rate) tasoa. Vuonna 2018 UFR oli 4,05 %:a ja vuonna 2019 UFR laski 3,90 %:iin. Olennaisin vaikutus SII korkokäyrällä on SII vastuuvelan arvoon. UFR tasoa ja last liquid point maturiteetin vaikutusta tarkasteltiin 6/2018 tilanteesta kolmella erillisellä herkkyyshanalyysillä.

1. UFR:n taso tippuu 4,05 %:sta 3,90 %:iin.
2. UFR:n taso tippuu 4,05 %:sta 3,05 %:iin.
3. Last liquid point siirtyy maturiteetipisteeseen 30.

Alla on esitetty stressattujen korkokäyrien vaikutus omiin varoihin.

	Omien varojen muutos (M€)
UFR laskee 3,90 %:iin	-0,5
UFR laskee 3,05 %:iin	-3,2
LLP kasvaa 30 vuoteen	-5,2

Yhtiö täytti vakavaraisuusvaatimuksen myös kaikkien kolmen skenaarion jälkeen.

#### EIOPA:n stressitesti

Viimeisin EIOPA:n ja kansallisen valvojan lanseeraamat vakuutusyhtiöiden stressitestit toteutettiin kesällä 2018. Testissä muutos laskettiin tilanteesta 31.12.2017 yli kaikkien OP ryhmän vahinkovakuutusyhtiöiden. Stressitesti sisälsi kaksi erilaista stressiske-naariota

##### Yield curve up:

- Korkotason voimakas nousu
- Korvausinflaation voimakas kasvu

Vastuuvelka pieneni korvausinflaation kasvusta huolimatta pienentäen osaltaan SCR-vaadetta. Myös sijoitusomaisuuden arvo pieneni. Stressitestin lopputuloksena vahinkovakuutus täytti vakavaraisuusvaatimukset stressin jälkeen solvenssisuhteella 116%.

##### Yield curve up:

- Korkotason voimakas pienentyminen
- Kuolevuuden pienentyminen

Vastuuvelka kasvoi varojen pysyessä kohtalaisen lähellä tasoaan ennen stressiä. SCR-vaade kasvoi. Stressitestin lopputuloksena vahinkovakuutuksen omat varat laskivat hieman alle SCR-vaateen solvenssisuhteen ollessa 99,7%. Tulos on esitetty ennen johdon käytössä olevia pääomitus ja riskinsopeutuskeinoja.

#### C.2 Markkinariski

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

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

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

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 ääriskenaarioiden 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 korkosuojausten tehokkuutta seurataan viikoittain.

#### Luottomarginaaliriski

Luottomarginaaliriski oli korkoriskin jälkeen yhtiön keskeisin markkinariskin lähde. 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 huomattava osa tulee hyvän luottolaadun joukkolainoista. Spekulaatiivisen laadun lainojen osuus luottomarginaaliriskin pääomavaateesta oli tarkasteluhetkellä selvästi pienempi. Sijoittamista strukturoituihin- ja arvopaperistettuihin luottoriskiä sisältäviin sijoitustuotteisiin rajoitetaan sijoitussuunnitelmassa.

#### Osakeriski

Likvidien osakeriskiä sisältävien sijoitusten osuus kokonaisuudesta on alle 10 % ja epälikvidejä osakeriskiä sisältäviä sijoituksia yhtiöllä ei ollut lainkaan. Yhtiön osakeriski olikin luottomarginaaliriskiä pienempi. Osakeriskin kokonaismäärää hallitaan omaisuusluokakohtaisilla rajoitteilla, riskillisten sijoitusten maksimimäärällä sekä sijoitustaseen kokonaisriskiä rajoittavalla maksimiriskitasolla.

#### 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. Kiinteistöriskistä merkittävin osuus tulee suorista kiinteistösijoituksista.

### C.3 Luottoriski

Sijoitusuunnitelmassa 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 keskittyymiä. 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 euromääräisten yritysainojen likviditeettipreemioista Solvenssi II-säädösten mukaisesti. Luottoriskipreemioiden leventyminen nostaa diskonttokorkoa ja laskee vastuuelan markkina-arvoa. Näin arvostuskäyrän sisältämä volatilitteettikorjaus suojaa vakavaraisuuspääoman heiluntaa markkinahäiriöistä johtuville yritysainojen likviditeettipreemion levenemiseltä. Vastuuelan herkkyyttä likviditeettipreemioiden liikkeille eli volatilitteettikorjausherkkyyttä suojataan suuntaamalla merkittävä osa sijoitussalkusta hyvän luottoluokan yritysainoihin ja valtionlainoihin. Taseen nettomääräisen luottoriskin vakavaraisuuteen kohdistama kokonaisriskiä sekä epälikvidien sijoitusten määrää suhteessa hallituksen määrittämiin rajoitteisiin seurataan osana säännönmukaista raportointia. Näiden lisäksi ryhmän riskienhallinta seuraa sijoitusten likviditeettiriskin määrää sijoitusten likvidointiaikajakauan avulla.

Solvenssi II vakuutusmaksuvastuu eroaa vastuuelan kirjanpidollisesta käsittelystä. Solvenssi II:n vakuutusmaksuvastuu perustuu jäljellä olevaan vakuutuskauteen liittyviin kassavirtoihin. Kassavirroissa huomioidaan vakuutusmaksuista aiheutuvat tulot 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 sopimukseen liittyvä kokemusperäinen raukeaminen sekä huomioimalla vakuutusurvan päättymisen vaikutus korvauksiin ja muihin kuluihin.

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvä odotettu voitto oli 2 M€ 31.12.2018.

### C.5 Operatiivinen riski

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 riittävyttä. Riskikartoitukset toteutetaan kartoitettavan kokonaisuuden itsearviona.





Yhtiön operatiivisten riskien hallinnassa noudatetaan yhtenäistä riskienhallinnan määrittämää ja järjestelmätuettua toimintamallia, jotka mahdollistavat operatiivisia riskejä koskevan tiedon keräämisen ja riskien hallitsemiseksi toteuttavien toimenpiteiden suunnittelun.

Yhtiössä on vuoden 2018 aikana tehostettu sisäistä valvontaa. 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

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



## Solvenssi II varojen ja kansallisen tilinpäätöksen mukaiset tasearvot 31.12.2018

<b>Varat 31.12.2018 M€</b>	<b>Solvenssi II - arvo</b>	<b>Lakisääteisen tilinpäätöksen mukainen arvo</b>
Liikearvo		0,0
Aktivoidut hankintamenot		0,0
Aineelliset hyödykkeet	0,0	0,0
Laskennalliset verosaamiset	0,0	0,0
Eläke-etuuksien ylijäämä	0,0	0,0
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet (omassa käytössä)	0,0	0,0
Sijoitukset (muut kuin indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimusten katteena olevat varat)	335,5	319,4
Kiinteistöt (muut kuin omassa käytössä olevat)	12,4	7,1
Omistussuhteet sidosyrityksissä, mukaan lukien omistusyhteydet	0,0	0,0
Osakkeet	0,0	0,0
Osakkeet – Listatut	0,0	0,0
Osakkeet – Listaamattomat	0,0	0,0
Joukkovelkakirjalainat	283,9	275,8
Valtion joukkovelkakirjalainat	86,2	73,2
Yrityslainat	197,7	202,6
Strukturoidut velkakirjat	0,0	0,0
Vakuudelliset arvopaperit	0,0	0,0
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset	33,5	32,9
Johdannaiset	2,8	0,6
Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin	2,9	2,9
Muut sijoitukset	0,0	0,0
Indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimuksiin sijoitetut varat	0,0	0,0
Kiinnelainat ja muut lainat	0,0	0,0
Lainat, joiden vakuutena on vakuutus sopimus	0,0	0,0
Kiinnelainat ja muut lainat yksityishenkilöille	0,0	0,0
Muut kiinnelainat ja lainat	0,0	0,0
Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista :	2,3	2,8
Vahinkovakuutus ja NSLT-sairausvakuutus	2,3	2,8
Vahinkovakuutus, ilman sairausvakuutusta	2,3	2,8
NSLT-sairausvakuutus	0,0	0,0
Henkivakuutus ja SLT-sairausvakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	0,0	0,0
SLT-sairausvakuutus	0,0	0,0
Henkivakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	0,0	0,0
Indeksi- ja sijoitussidonnainen henkivakuutus	0,0	0,0
Jälleenvakuutustalletteet	0,0	0,0
Vakuutussaamiset ja saamiset vakuutus edustajilta	19,1	25,3
Saamiset jälleenvakuutus toiminnasta	0,0	0,0
Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät)	45,7	48,3
Omat osakkeet (suorassa omistuksessa olevat)	0,0	0,0
Oman varallisuuden eriin tai maksettaviksi määrättyyn mutta vielä maksamattomaan alkupääomaan liittyvät saamiset	0,0	0,0
Rahavarat	0,6	0,6
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla	0,9	0,9

## 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 vastuvelan suojien arvon.

## Rahoitusinstrumentit ja käypä arvo

Yhtiö arvostaa rahoitusinstrumentit käypään arvoon IFRS standardien mukaisesti. Käypä arvo on hinta, joka saataisiin omaisuuserän myynnistä tai maksettaisiin velan siirtämisestä pääasiallisilla markkinoilla toteutuvassa tavanmukaisessa liiketoimessa arvostuspäivänä tarkasteluhetken markkinaolosuhteiden vallitessa (ts. poistumishinta) riippumatta siitä, onko hinta suoraan havainnoitavissa vai arvioidaanko se muuta arvostusmenetelmää käyttäen.

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 määritetty:

- 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 hankintamenuon, 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 nettotuottoon 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, keskimääräisiin 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 kunnan/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-analysia.

#### Aineettomat hyödykkeet

Liikearvo ja muut aineettomat hyödykkeet arvostetaan nolnaan.

#### Aineelliset hyödykkeet

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

Arvioidut taloudelliset vaikutusajat ovat pääosin seuraavat:

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

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

#### Ulkomaan rahan määräiset erät

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

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

#### D.2 Vakuutustekninen vastuuvetka

Vastuuvetka koostuu maksetuista korvauksista, vahinkokohtaisista varauksista sekä tunnettujen varausten muutosten ja tuntemattomien vahinkojen kollektiivierästä. Kollektiivit arvioidaan tilastollisesti hyödyntäen korvausten havaittua selviytymisnopeutta, riskisuhteen kehitystä sekä oletuksia mahdollisista muutoksista. Kollektiivimenetelmänä käytetään kuhunkin riskiryhmään soveltuvaa tilastollista ennustemenetelmää. Ennusteissa painoa annetaan pääsääntöisesti eniten sattumisvuodelle

itselleen ja sen välittömässä läheisyydessä oleville vuosille. Näin huomioidaan underwritingsyklit sekä riskin muutokset. Lisäksi ennusteissa painotetaan vuosia, joilla on suuri volyyymi ja, jotka ovat kehittyneet pitkälle. Kollektiiviarviot toteutetaan tarkkuudella, joka on tuotteen riskin ja ilmiön kannalta olennaista. Kollektiivien analyysi perustuu deterministisesti arvioituihin tulevien kassavirtojen mallintamiseen.

Jälleenvakuutussaamiset kirjataan varoihin ja ne lasketaan samoin periaattein kuin paras arvio sillä lisäyksellä, että saamisista vähennetään odotusarvo sille, että vastapuoli ei pysty maksamaan kaikkea saatavia. Ensivakuutuksen velka ja jälleenvakuutussaamiset lasketaan samassa laskennassa. Yhteislaskenta tekee velan ja varojen kassavirrat yhtenäisiksi. Vastuuvelan arvostuseroissa on huomioitu volatilitteettikorjauksen 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. Sopimukseen liittyvät saamiset huomioidaan taaseen varat puolella.	Sopimukseen liittyvien tulevien korvausten ja kulujen 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 kassavirroittettu ja diskontattu SII korkokäyrällä.
Kollektiivivaraukset	Kollektiivin paras arvio lisättyä kollektiivien hajontaan perustuvaan varmuuslisään.	Kollektiivin paras arvio kassavirroittettuna 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 volatilitteettikorjausta. Yhtiö ylittää vakavaraisuusvaatimukset myös ilman volatilitteettikorjausta.

Volatilitteettikorjauksen vaikutus yhtiön vastuuvelkaan on -7,0 M€, yhtiön vakavaraisuuspääomavaateeseen -2,1 M€, vähimmäispääomavaatimukseen -0,2 M€, ja omaan varallisuuteen +5,6 M€.



Solvenssi II-vastuuvelan komponenttien ja lakisääteisen tilinpäätöksen (FAS) vastuuvelan arvot 31.12.2018

Vastuuvelan jaottelu M€31.12.2018	Solvenssi II - arvo	Lakisääteisen tilinpäätöksen (FAS) mukainen arvo
Vakuutustekninen vastuovelka – Vahinkovakuutus	88	100
Vakuutustekninen vastuovelka – Vahinkovakuutus (ilman sairausvakuutusta)	56	66
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	0	0
Paras estimaatti	52	0
Riskimarginaali	3	0
Vakuutustekninen vastuovelka – NSLT-sairausvakuutus	32	33
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	0	0
Paras estimaatti	27	0
Riskimarginaali	5	0
Vakuutustekninen vastuovelka – Henkivakuutus (ilman indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	212	199
Vakuutustekninen vastuovelka – SLT-sairausvakuutus	113	106
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	0	0
Paras estimaatti	109	0
Riskimarginaali	4	0
Vakuutustekninen vastuovelka – Henkivakuutus (ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	99	92
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	0	0
Paras estimaatti	95	0
Riskimarginaali	4	0
Vakuutustekninen vastuovelka – Indeksi- ja sijoitussidonnainen toiminta	0	0
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	0	0
Paras estimaatti	0	0
Riskimarginaali	0	0
Muu vakuutustekninen vastuovelka	0	2

Muu vakuutustekninen vastuovelka sisältää tasoitusmäärän.

Vastuuvelan laskennassa sovelletut yksinkertaistukset ja muutokset

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 arviota yksinkertaistetun menetelmän tuloksiin aiheuttamasta virheestä.

Riskimarginaalin laskennassa käytettävä laskentateknikka 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.

#### Tuloverot ja laskennalliset verot

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

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

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

#### Ulkomaan rahan määräiset erät

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

### D.4 Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät

Vaihtoehtoisia arvostusmenetelmiä ei ole käytössä.



## E. Pääoman hallinta

## E.1 Oma varallisuus

A-Vakuutuksen oma varallisuus 12.2018 oli 84 M€. Laskelma alla:

12/2018	A-Vakuutus
<b>Oma pääoma</b>	<b>68</b>
Sidottu oma pääoma	17
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	0
Edellisten tilikausien voitto/ tappio	49
Tilikauden voitto/tappio	2
<b>Tasoituspääoma</b>	<b>2</b>
<b>Pääomalainat</b>	<b>10</b>
Tier1 (siirtymäsäännön kanssa)	0
Tier2	10
Tier3	0
<b>Arvostuserot</b>	<b>5</b>
Sijoitukset	12
Vastuuvelan suojat	2
Vastuovelka	-9
Vakuutusmaksuvastuu	4
Korvausvastuu	4
Riskimarginaali	-16
<b>Aineettomat hyödykkeet</b>	<b>0</b>
Laskennallinen verovelka	-1
<b>Sisäisten omistusten SII arvo ero FASiin</b>	<b>0</b>
SII	0
FAS	0
<b>Muut erät</b>	<b>0</b>
<b>Omat varat, VA</b>	<b>84</b>
Vähennys Tier2:stä	-6
Vähennys Tier3:sta	0
<b>Omat varat, käytettävissä MCR:n kattamiseen, VA</b>	<b>78</b>

Pääomalainojen ehdot: A-Vakuutuksen 10 M€:n pääomalaina on Tier 2 kelpoinen sekä siirtymäsääntöjen mukaan, että ilman siirtymäsääntöjä.

A-VAKUUTUS							
Summa alkuperäisvaluutassa	Liikkeeseenlasku	Maturiteetti	Kannustin takaisinmaksuun	Korkoehdot	Korkojen kumuloituminen	Call	Ryhmän sisäistä
10 M€	18.6.2015	25 vuotta	Ei	3 kk euribor + 3,10%. 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.	10 M€ OP osk



Vuonna 2018 ei omassa varallisuudessa tapahtunut lunastuksia tai hankintoja. Tilikaudelta 2018 jaettiin osinkoa 10 M€ ja pääomalainan korkoja maksettiin 281 452,78 €.

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

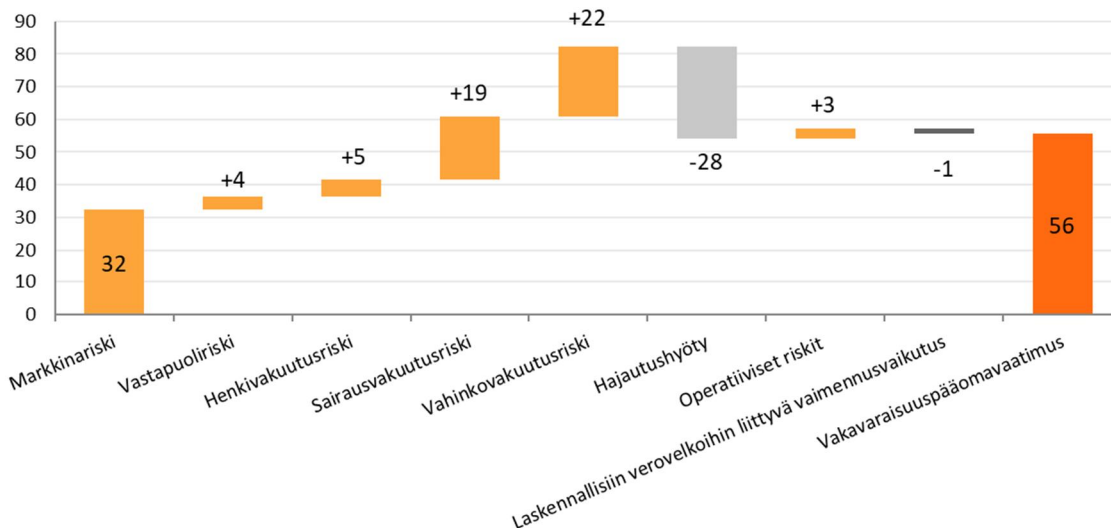
Suunnitelma päivitetään lisäksi, mikäli se on tarpeen viranomaisten antamien kannanottojen taikka suunnitelman piiriin kuuluvien yhteisöjen oikeudellisessa tai toiminnallisessa rakenteessa, liiketoiminnassa, taloudellisessa asemassa taikka toimintaympäristössä tapahtuneiden merkittävien muutosten johdosta.

A-Vakuutuksen sisäinen tavoite on 120%:n solvenssisuhde.

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

## E.2 Pääomavaatimukset

Alla on kuvattu A-vakuutuksen vakavaraisuuspääomavaatimus riskiosoittein raportointitihetkellä:



Vakavaraisuuspääomavaatimus oli 56 M€ ja vähimmäispääomavaatimus oli 19 M€ 31.12.2018.

Yhtiön riskiprofiiliin ei odoteta olennaisia muutoksia vuodelle 2019. EIOPA:n standardikaavan review'n vaikutusta vakavaraisuuspääomavaatimukseen analysoidaan vuoden 2019 aikana. Muutoksen ei oleteta vaikuttavan olennaisesti yhtiön vakavaraisuusasemaan eikä solvenssisuhteen tavoitetason saavuttamiseen.



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

E.3 Duraatiopohjaisen osakeriskialaosion käyttö vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskemisessa

Yhtiö ei käytä duraatiopohjaista osakeriskialaosiota.

E.4 Standardikaavan ja käytetyn sisäisen mallin väliset erot

Yhtiö ei käytä sisäistä mallia.



## E.5 Vähimmäispääomavaatimuksen tai vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämättä jääminen

Yhtiölle on asetettu sisäiseksi tavoitteeksi vähintään 120% solvenssisuhde. 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	$\geq 120\%$	Normaali kuu- kausi-raportointi hallitukselle, joh- toryhmille ja OP osuuskunnan johtokunnalle	Normaali päätöksentekojärjestys.
	Yhtiö	$\geq 120\%$		
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 vuosisuunni- telmaa tiukemmin tuotto- / riskisuhteen pe- rusteella. Valmistelut varautumiskeinojen käyttöönot- tamiseksi Valmistaudutaan: <ul style="list-style-type: none"><li>• pienentämään osingonjakoa</li><li>• pienentämään sijoitusriskiä</li><li>• hankkimaan pääomalainoja OP osuus- kunnalta ja/tai omaa pääomaa emoyhtiö Yrityspankilta svop-sijoituksen muo- dossa</li><li>• lisäämään jälleenvakuutusta</li><li>• korottamaan vakuutusmaksuja</li><li>• lopettamaan riskialteimpien vakuutus- ten merkitseminen</li></ul>
	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 käytettävyys, 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.

<b>Vakavaraisuuden vahvistamisen laaja keinovalikoima</b>		
<b>Pääomien lisäyskeinot</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• Oman pääoman hankinta<ul style="list-style-type: none"><li>• Sijoitus vapaan oman pääoman rahastoon (SVOP)</li><li>• Osakepääoman korottaminen</li></ul></li><li>• Tier 1 ja 2 -lainat</li></ul>	<b>Tuloksen hallinta ja käyttö</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• Voitonjaon rajoittaminen</li><li>• Jälleenvakuutuksen lisääminen</li><li>• Vakuutusmaksujen korottaminen</li><li>• Toiminnan sopeuttaminen ja saneeraaminen</li></ul>	<b>Pääomavaateen hallinta</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• Sijoitustoiminnan riskitason pienentäminen</li><li>• Vastuuvelan korkoriskin suojaaminen</li><li>• Jälleenvakuuttamisen lisääminen</li><li>• Riskialteimpien vakuutusten merkitsemisen lopettaminen</li><li>• Vakuutuskannan myynti</li></ul>

#### E.6 Pääomahallintaa koskevat muut tiedot

Muuta olennaisia pääoman hallintaan liittyviä tietoja ei ole.

#### Liitteet

1. Tase (S.02.01.02)
2. Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain (S.05.01.02)
3. Henkivakuutuksen ja SLT-sairausvakuutuksen vakuutustekninen vastuuelka (S.12.01.02)
4. Vahinkovakuutuksen vakuutustekninen vastuuelka (S.17.01.02)
5. Vahinkovakuutuskorvaukset (S.19.01.21)
6. Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden vaikutukset (S.22.01.01)
7. Oma varallisuus (S.23.01.01)
8. Vakavaraisuuspääomavaatimus, SCR (S.25.01.21)
9. Vähimmäispääomavaatimus, MCR (S.28.01.01)

**Annex I****S.02.01.02****Tase****Varat**

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

	Solvenssi II - arvo
	C0010
<b>R0030</b>	0
<b>R0040</b>	5
<b>R0050</b>	0
<b>R0060</b>	0
<b>R0070</b>	335 534
<b>R0080</b>	12 427
<b>R0090</b>	0
<b>R0100</b>	32
<b>R0110</b>	0
<b>R0120</b>	32
<b>R0130</b>	283 883
<b>R0140</b>	86 196
<b>R0150</b>	197 687
<b>R0160</b>	0
<b>R0170</b>	0
<b>R0180</b>	33 479
<b>R0190</b>	2 811
<b>R0200</b>	2 901
<b>R0210</b>	0
<b>R0220</b>	0
<b>R0230</b>	0
<b>R0240</b>	0
<b>R0250</b>	0
<b>R0260</b>	0
<b>R0270</b>	2 304
<b>R0280</b>	2 304
<b>R0290</b>	2 293
<b>R0300</b>	11
<b>R0310</b>	0
<b>R0320</b>	0
<b>R0330</b>	0
<b>R0340</b>	0
<b>R0350</b>	0
<b>R0360</b>	19 104
<b>R0370</b>	0
<b>R0380</b>	45 685
<b>R0390</b>	0
<b>R0400</b>	0
<b>R0410</b>	603
<b>R0420</b>	854
<b>R0500</b>	404 089

**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**

	<b>Solvenssi II - arvo</b>
	<b>C0010</b>
<b>R0510</b>	87 883
<b>R0520</b>	55 824
<b>R0530</b>	0
<b>R0540</b>	52 484
<b>R0550</b>	3 340
<b>R0560</b>	32 059
<b>R0570</b>	0
<b>R0580</b>	26 801
<b>R0590</b>	5 259
<b>R0600</b>	211 874
<b>R0610</b>	112 959
<b>R0620</b>	0
<b>R0630</b>	108 751
<b>R0640</b>	4 209
<b>R0650</b>	98 915
<b>R0660</b>	0
<b>R0670</b>	95 383
<b>R0680</b>	3 532
<b>R0690</b>	0
<b>R0700</b>	0
<b>R0710</b>	0
<b>R0720</b>	0
<b>R0740</b>	0
<b>R0750</b>	0
<b>R0760</b>	0
<b>R0770</b>	0
<b>R0780</b>	0
<b>R0790</b>	1 478
<b>R0800</b>	7
<b>R0810</b>	0
<b>R0820</b>	2 358
<b>R0830</b>	0
<b>R0840</b>	109
<b>R0850</b>	10 000
<b>R0860</b>	0
<b>R0870</b>	10 000
<b>R0880</b>	16 574
<b>R0900</b>	330 283
<b>R1000</b>	73 805









Annex I

S.12.01.02

Henkivakuutuksen ja SLT-sairausvakuutuksen vakuutustekninen vastuuelva

	Ylijäämään oikeuttava vakuutus	Indeksi- ja sijoitussidonnainen vakuutus		Muu henkivakuutus			Vahinkovakuutus sopimuksiin pohjautuvat ja muuhun vakuutusvelvoiteeseen 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	C0060	Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset			
<b>Vakuutustekninen vastuuelva kokonaisuutena laskettuna</b>									
<b>R0010</b>									
<b>Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuelvaan</b>									
<b>R0020</b>									
<b>Vakuutustekninen vastuuelva laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana</b>									
<b>Paras estimaatti</b>									
<b>Bruttomääräinen paras estimaatti</b>							95 383		95 383
<b>Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä</b>									
<b>R0080</b>									
<b>Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta</b>							95 383	0	95 383
<b>R0090</b>									
<b>Riskimarginaali</b>							3 532	0	3 532
<b>R0100</b>									
<b>Vakuutusteknisen vastuuelvan siirtymätoimenpiteen määrä</b>									
<b>R0110</b>									
<b>Paras estimaatti</b>							0	0	0
<b>R0120</b>									
<b>Riskimarginaali</b>									
<b>R0130</b>									
<b>Vakuutustekninen vastuuelva – Yhteensä</b>							98 915	0	98 915

Annex I  
S.12.01.02

Henkivakuutuksen ja SLT-sairausvakuutuksen vakuutustekninen vastuuelva

	Sairausvakuutus (ensivakuutus)			Vahinkovakuutus sopimuksi in pohjautuvat ja sairausvakuutusvelvoitteisiin liittyvät annuiteetit	Sairausvakuutus (hyväksytyt jälleenvakuutus)	Yhteensä (SLT-sairausvakuutus)
	Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset				
	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
<b>Vakuutustekninen vastuuelva, josta on vähennetty</b>	<b>R0210</b>					
Paras estimaatti tuotteille, jotka sisältävät takaisinosto-option	<b>R0220</b>					
<b>Vakuutustekninen vastuuelva laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana</b>						
<b>Paras estimaatti</b>						
<b>Bruttomääräinen paras estimaatti</b>	<b>R0030</b>			108 751		108 751
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	<b>R0080</b>					
Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta	<b>R0090</b>			108 751	0	108 751
<b>Riskimarginaali</b>	<b>R0100</b>			4 209	0	4 209
<b>Vakuutusteknisen vastuuelvan siirtymätoimenpiteen määrä</b>						
Vakuutustekninen vastuuelva kokonaisuutena laskettuna	<b>R0110</b>					
Paras estimaatti	<b>R0120</b>			0	0	0
Riskimarginaali	<b>R0130</b>					
<b>Vakuutustekninen vastuuelva – Yhteensä</b>	<b>R0200</b>			112 960	0	112 960



Annex I

S.17.01.02

Vahinkovakuutuksen vakuutustekninen vastuuelka

**Vakuutustekninen vastuuelka – Yhteensä**

Vakuutustekninen vastuuelka – Yhteensä

Saamiset jälleenvakuutus sopimuksesta/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä – Yhteensä

Vakuutustekninen vastuuelka, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus sopimuksesta/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä

Ensivakuutus ja hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus									
Sairausku luvakuutu s	Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta	Työntekijäin tapaturmavaku utus	Moottoriajon euvon vastuuvakuut us	Muu moottoriajone uvon vakuutus	Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutus	Palo- ja muu omaisuusvahi nkovakuutus	Yleinen vastuuvak uutus	Luotto- ja takausvakuu tus	
C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	
<del>61</del>	<del>0</del>	<del>31 999</del>	<del>37 138</del>	<del>11 308</del>	<del>5</del>	<del>1 891</del>	<del>4 024</del>	<del>0</del>	
R0320	61	0	31 999	37 138	11 308	5	1 891	4 024	0
R0330	0	0	11	0	0	0	0	2 293	0
R0340	60	0	31 988	37 138	11 309	6	1 891	1 731	0



**Annex I**

**S.17.01.02**

**Vahinkovakuutuksen vakuutustekninen vastuovelka**

**Vakuutustekninen vastuovelka – Yhteensä**

Vakuutustekninen vastuovelka – Yhteensä

Saamiset jälleenvakuutussopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä – Yhteensä

Vakuutustekninen vastuovelka, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutussopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä

	Ensivakuutus ja hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus			Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus				Vahinkovakuutusveivoitteet yhteensä
	Oikeusturvavakuutus	Matkavakuutus	Vakuutus muiden taloudellisten menetysten varalta	Sairausvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Vastuuvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Omaisuuksien ei-suhteellinen jälleenvakuutus	
	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
<b>R0320</b>	1 192	0	265	0	0	0	0	87 883
<b>R0330</b>	0	0	0	0	0	0	0	2 304
<b>R0340</b>	1 192	0	265	0	0	0	0	85 579

Annex I  
S.19.01.21

Vahinkovakuutuskorvaukset

Vahinkovakuutusliiketoiminta

Vahingon sattumisvuosi / Vakuutussopimusvuosi	<b>Z0010</b>	1
---	--------------	---

**Maksetut bruttokorvaukset (ei-kumulatiiviset)**  
(absoluuttinen määrä)

		Kehitysvuosi										Kuluvana vuonna	Kaikkien vuosien summa (kumulatiivinen)		
Vuosi		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9			10 & +	
		<b>C0010</b>	<b>C0020</b>	<b>C0030</b>	<b>C0040</b>	<b>C0050</b>	<b>C0060</b>	<b>C0070</b>	<b>C0080</b>	<b>C0090</b>	<b>C0100</b>	<b>C0110</b>		<b>C0170</b>	<b>C0180</b>
Aiemmat	<b>R0100</b>											3 031	<b>R0100</b>	3 031	329 099
N-9	<b>R0160</b>	32 095	10 483	3 157	1 360	1 199	856	454	1 029	148	55		<b>R0160</b>	55	50 837
N-8	<b>R0170</b>	39 401	16 135	4 003	4 107	2 739	2 058	561	1 733	1 102			<b>R0170</b>	1 102	71 840
N-7	<b>R0180</b>	41 166	14 809	3 672	2 130	1 641	1 044	2 132	173				<b>R0180</b>	173	66 766
N-6	<b>R0190</b>	40 768	16 208	2 640	3 963	2 059	886	2 054					<b>R0190</b>	2 054	68 578
N-5	<b>R0200</b>	42 681	13 583	2 687	3 759	675	1 139						<b>R0200</b>	1 139	64 524
N-4	<b>R0210</b>	38 792	12 058	1 719	1 591	409							<b>R0210</b>	409	54 570
N-3	<b>R0220</b>	36 914	12 808	2 364	1 589								<b>R0220</b>	1 589	53 675
N-2	<b>R0230</b>	40 331	15 098	2 383									<b>R0230</b>	2 383	57 812
N-1	<b>R0240</b>	42 924	15 539										<b>R0240</b>	15 539	58 464
N	<b>R0250</b>	41 061											<b>R0250</b>	41 061	41 061
	<b>Yhteensä</b>												<b>R0260</b>	68 536	917 226



Annex I  
S.19.01.21

Vahinkovakuutuskorvaukset

Korvausvastuun bruttomääräinen diskonttaamaton paras estimaatti  
(absoluuttinen määrä)

		Kehitysvuosi										Vuoden lopussa (diskonttatut tiedot)		
Vuosi		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +		C0360
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300		
Aiemmat	R0100											25 334	R0100	17 600
N-9	R0160								3226	2 632	2 348		R0160	1 793
N-8	R0170							11435	8498	7 945			R0170	5 888
N-7	R0180						10022	6 991	6 006				R0180	4 318
N-6	R0190					13 572	13 328	9 654					R0190	6 792
N-5	R0200				9 243	7 067	5 362						R0200	4 321
N-4	R0210			10 213	7 058	4 227							R0210	3 380
N-3	R0220		15300	13 558	10 032								R0220	7 739
N-2	R0230	35 983	15 468	8 401									R0230	6 730
N-1	R0240	32 758	15 432										R0240	12 200
N	R0250	32 893											R0250	28 664
												Yhteensä	R0260	99 423

## 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 volatiliiteettikorjauksen vaikutukset	Nollatun vastaavuuskorjauksen vaikutukset
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Vakuutustekninen vastuuelka	<b>R0010</b>	299 757	0	0	7 044	0
Oma perusvarallisuus	<b>R0020</b>	83 805	0	0	-5 635	0
Vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	<b>R0050</b>	83 805	0	0	-5 635	0
Vakavaraisuuspääomavaatimus	<b>R0090</b>	55 554	0	0	2 138	0
Vähimmäispääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	<b>R0100</b>	77 665	0	0	-5 586	0
Vähimmäispääomavaatimus	<b>R0110</b>	19 299	0	0	243	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**

	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoituksetta	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoitettusti	Luokka 2 (T2)	Luokka 3 (T3)
Yhteensä	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	5 000	5 000		
R0030	12 000	12 000		
R0040				
R0050				
R0070	0	0		
R0090				
R0110				
R0130	56 805	56 805		
R0140	10 000		10 000	
R0160				
R0180				
R0220				
R0230				
R0290	83 805	73 805	0	10 000
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 rajoituksetta	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoitettui	Luokka 2 (T2)	Luokka 3 (T3)
<b>R0500</b>	83 805	73 805	0	10 000	0
<b>R0510</b>	83 805	73 805	0	10 000	
<b>R0540</b>	83 805	73 805	0	10 000	0
<b>R0550</b>	77 665	73 805	0	3 860	
<b>R0580</b>	55 554				
<b>R0600</b>	19 299				
<b>R0620</b>	150,85 %				
<b>R0640</b>	402,43 %				

	C0060
<b>R0700</b>	73 805
<b>R0710</b>	0
<b>R0720</b>	0
<b>R0730</b>	17 000
<b>R0740</b>	
<b>R0760</b>	56 805
<b>R0770</b>	0
<b>R0780</b>	1 968
<b>R0790</b>	1 968

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

Markkinariski  
 Vastapuoliriski  
 Henkivakuutusriski  
 Sairausvakuutusriski  
 Vahinkovakuutusriski  
 Hajautus  
 Aineettomien hyödykkeiden riski  
**Perusvakavaraisuuspääomavaatimus**

**Vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskenta**

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

**Vakavaraisuuspääomavaatimus, ilman pääomavaatimuksen korotusta**

Jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset

**Vakavaraisuuspääomavaatimus****Muut tiedot SCR:stä**

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

	<b>Brutto-SCR</b>	<b>USP</b>	<b>Yksinkertaistukset</b>
	<b>C0110</b>	<b>C0090</b>	<b>C0100</b>
<b>R0010</b>	32 452		
<b>R0020</b>	4 015		
<b>R0030</b>	5 249		
<b>R0040</b>	19 039		
<b>R0050</b>	21 633		
<b>R0060</b>	-28 322		
<b>R0070</b>	0		
<b>R0100</b>	54 065		

	<b>C0100</b>
<b>R0130</b>	2 967
<b>R0140</b>	0
<b>R0150</b>	-1 478
<b>R0160</b>	0
<b>R0200</b>	55 554
<b>R0210</b>	0
<b>R0220</b>	55 554
<b>R0400</b>	
<b>R0410</b>	
<b>R0420</b>	
<b>R0430</b>	
<b>R0440</b>	

Annex I

S.28.01.01

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

Vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa

MCR <sub>NL</sub> Tulos	<b>C0010</b>
	<b>R0010</b> 15 012

	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutussopimusten/erillisyyhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutussopimusten osuudella) vakuutusmaksutulo viimeisten 12 kuukauden ajalta
	<b>C0020</b>	<b>C0030</b>
Sairauskuluvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0020</b> 60	0
Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0030</b> 0	0
Työntekijän tapaturmavakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0040</b> 26 730	24 692
Moottoriajoneuvon vastuuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0050</b> 34 170	25 665
Muu moottoriajoneuvovakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0060</b> 11 248	34 233
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0070</b> 5	28
Palo- ja muu omaisuusvahinkovakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0080</b> 1 861	3 414
Yleinen vastuuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0090</b> 1 487	5 210
Luotto- ja takausvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0100</b> 0	0
Oikeusturvavakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0110</b> 1 161	1 032
Matka-apuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0120</b> 0	0
Vakuutus muiden taloudellisten menetysten varalta ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0130</b> 258	419
Sairausvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0140</b> 0	0
Vastuuvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0150</b> 0	0
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0160</b> 0	0
Omaisuusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0170</b> 0	0

**Henkivakuutus- ja henkijälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa**

MCR<sub>L</sub> Tulos

	<b>C0040</b>
<b>R0200</b>	4 287

Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutussoimusten/erillisyytiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutussoimusten/erillisyytiöiden osuudella) kokonaisriskisumma
---	--

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

	<b>C0050</b>	<b>C0060</b>
<b>R0210</b>	0	
<b>R0220</b>		
<b>R0230</b>	0	
<b>R0240</b>	204 134	
<b>R0250</b>		

**Kokonais-MCR:n laskenta**

Lineaarinen MCR

SCR

MCR:n enimmäistaso

MCR:n vähimmäistaso

Yhdistetty MCR

MCR:n absoluuttinen vähimmäistaso

	<b>C0070</b>
<b>R0300</b>	19 299
<b>R0310</b>	55 554
<b>R0320</b>	24 999
<b>R0330</b>	13 889
<b>R0340</b>	19 299
<b>R0350</b>	3 700

**Vähimmäispääomavaatimus**

	<b>C0070</b>
<b>R0400</b>	19 299