



## POHJOLA VAKUUTUS OY - VAKAVARAISUUTTA JA TALOUDELLISTA TILAA KOSKEVA KERTOMUS VUODELTA 2019

## Sisällys

Tiivistelmä.....	2
A. Liiketoiminta ja tulos.....	3
A.1 Vakuutusyhtiön liiketoiminta.....	3
A.2 Vakuutusliiketoiminnan tulos.....	4
A.3 Sijoitustoiminnan tulos.....	5
A.4 Muiden toimien tulos.....	5
A.5 Liiketoimintaa ja tulosta koskevat muut tiedot.....	5
B. Hallintojärjestelmä v. 2019.....	6
B.1 Vakuutusyhtiön hallintojärjestelmä.....	6
B.2 Sopivuutta ja luotettavuutta koskevat vaatimukset.....	9
B.3 Riskienhallintajärjestelmä, mukaan luettuna riski- ja vakavaraisuusarvio.....	10
B.4 Sisäinen valvontajärjestelmä.....	11
B.5 Sisäisen tarkastuksen toiminto.....	12
B.6 Aktuaaritoiminto.....	12
B.7 Ulkoistaminen.....	13
C. Riskiprofiili.....	13
C.1 Vakuutusriskit.....	13
C.2 Markkinariski.....	15
C.3 Luottoriski.....	16
C.4 Likviditeettiriski.....	16
C.5 Operatiivinen riski.....	17
C.6 Muut riskit.....	17
C.7 Muut tiedot.....	17
D. Arvostaminen vakavaraisuustarkoituksessa.....	17
D.1 Varojen arvostaminen vakavaraisuuslaskennassa.....	17
D.2 Vakuutustekninen vastuovelka.....	21
D.3 Muut velat.....	23
D.4 Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät.....	24
E. Pääoman hallinta.....	24
E.1 Oma varallisuus.....	24
E.2 Pääomavaatimukset.....	26
E.3 Duraatiopohjaisen osakeriskialaosion käyttö vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskemisessa.....	28
E.4 Standardikaavan ja käytetyn sisäisen mallin väliset erot.....	28
E.5 Vähimmäispääomavaatimuksen tai vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämättä jääminen.....	29
E.6 Pääomahallintaa koskevat muut tiedot.....	30
Liitteet.....	30

## Tiivistelmä

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

Vuoden 2019 aikana Pohjola Vakuutus Oy:n liiketoiminta kehittyi vakaasti. Yhtiön hallintojärjestelmässä, riskiprofilissa, arvostamisessa vakavaraisuustarkoitusta varten tai pääoman hallinnassa ei tapahtunut olennaisia muutoksia.

Pohjola Vakuutuksen liiketoimintaan vaikuttaneet keskeiset tapahtumat ja tulokset olivat seuraavat:

- Yhtiön toimintamallia ja organisoitumista uudistettiin osana OP:n keskusyhteisökonsernin uudistumista kohti itseohjautuvaa työskentelymallia. Muutoksilla tuetaan asiakkaiden tarpeisiin vastaamista ja prosessien tehostamista. Uusi ketterä toimintamalli vahvistaa myös liiketoiminnan ja kehittämisen välistä yhteistyötä. Vahinkovakuutuksen tuotehallinnassa ja kehittämisessä siirrytään toiminnot yhdistävään heimomalliin vuoden 2020 alusta alkaen.
- Pohjola Vakuutuksen tytäryhtiö, Vakuutusosakeyhtiö Eurooppalainen, fuusioitiin Pohjola Vakuutukseen 31.10.2019
- Liikevoitto oli 246 miljoonaa euroa (174). Tulos ennen veroja ja tilinpäätössiirtoja oli 265 miljoonaa euroa (144).
- Vakuutusmaksutuotot laskivat 0,3 % ja olivat 1 284 miljoonaa euroa (1 287). Vertailukelpoinen kasvu oli 3,5 %.
- Yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua oli 101,1 % (90,5 %). Diskonttokoron lasku heikensi yhdistettyä kulusuhdetta 9,1 prosenttiyksikköä. Vertailukelpoinen yhdistetty kulusuhde ilman diskonttokoron laskua ja Eurooppalaisen fuusiota oli 92,3 %.
- Solvenssi II – omat varat olivat vuoden lopussa 925 miljoonaa euroa ja pääomavaade 636 miljoonaa euroa. Solvenssi II:n mukainen solvenssisuhde oli 146 %.
- Vuoden 2020 alussa alkanut koronaviruspandemia aiheuttaa epävarmuutta sekä vuoden 2020 sijoitustaseen tuotoissa, että vakuutusliiketoiminnan tuloksessa. Vakavaraisuusasema on alkuvuonna säilynyt tasaisena markkinamuutoksista huolimatta. Vaikutuksia arvioidaan säännöllisesti.

## Sammanfattning

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

Under 2019 utvecklades Pohjola Försäkring Ab:s affärsverksamhet stabil. Inga materiella förändringar har inträffat i bolagets bolagsstyrningssystem, riskprofil, värdering för solvensändamål eller finansiering.

Centrala händelser och resultat som påverkade OP Försäkrings affärsverksamhet:

- Bolagets verksamhet och organisation förnyades som en del av OP:s centralinstitutskoncern reform mot en självdrivande arbetsmodell. Ändringarna hjälper till att möta kundernas behov och effektivisera processer. Den nya smidiga modellen kommer också att stärka samarbetet mellan affär och utveckling. Produkthantering och utveckling kommer att gå till en enhetlig stammodell från början av 2020.
- Pohjola Försäkrings dotterbolag, Försäkringsaktiebolaget Europeiska, slogs samman med Pohjola Försäkring den 31 oktober 2019.
- Rörelsevinsten uppgick till 246 miljoner euro (174). Resultatet före skatt och bokslutsdispositioner var 265 miljoner euro (144).
- Premieintäkterna minskade 0,3 % till 1 284 miljoner euro (1 287). Jämförbar tillväxt var 3,5 %.
- Totalkostnadsprocenten exkl. diskontering av pensionsansvar var 101,1 % (90,5). Sänkningen av diskonteringsräntan försvagade totalkostnadsprocenten med 9,1 procentenheter. Den jämförbara totalkostnadsprocenten exklusive sänkningen av diskonteringsräntan och sammanslagning av Försäkringsaktiebolaget Europeiska var 92,3 %.
- Solvens II-kapitalbasen var vid slutet av året 925 miljoner euro och kapitalkravet 636 miljoner euro. Solvensprocenten i enlighet med Solvens II var 146 %.
- Coronavirus-pandemin, som drabbade marknaden hårt i 2020, skapar osäkerhet både i investeringsintäkter och försäkringsresultatet. Hittills har solvenspositionen varit stabil trots marknadsförändringar. Situationen utvärderas regelbundet.

## A. Liiketoiminta ja tulos

## A.1 Vakuutusyhtiön liiketoiminta

Vakuutusyhtiötä koskevat tiedot:

Nimi ja oikeudellinen muoto	Pohjola Vakuutus Oy	Osakeyhtiö
Omistaja	OP Yrityspankki Oyj	100 % osakkeista
Vastuunvalvoja	Tony Airio	Finanssivalvonta
Tilintarkastaja	Juha-Pekka Mylén	KPMG Oy Ab
Yhtiön vakuutusmaksutulon jakautuminen	Vahinkovakuutus	100 %
	Ensivakuutus:	97,0 %
	kotimaasta	94,8 %
	ETA-valtioista	2,2 %
	Jälleenvakuutus	3,0 %

Pohjola Vakuutus on osa OP Ryhmää. OP Ryhmä on Suomen suurin finanssiryhmä. OP Ryhmän liiketoiminta on jaettu kolmeen segmenttiin, jotka ovat Vähittäispankki, Yrityspankki ja Vakuutus. OP Ryhmän muodostivat 31.12.2019 tilanteessa 147 jäsenosuuspankkia sekä niiden keskusyhteisö OP Osuuskunta tytär- ja lähiyhteisöineen. OP:n vakuutustoiminnan muodostivat vuonna 2019 OP Yrityspankki-konserniin kuuluvat Pohjola Vakuutus Oy ja A-Vakuutus Oy sekä OP Osuuskunnan tytäryhtiö OP Henkivakuutus Oy.

Pohjola Vakuutus Oy on OP Yrityspankki Oyj:n kokonaan omistama tytäryhtiö. Pohjola Vakuutus -konserniin kuuluu terveydenhuollon alalla toimiva Pohjola Sairaala Oy sekä 15 asunto- ja kiinteistöyhtiötä. Pohjola Vakuutuksen tavoitteena on ollut ryhmän vahinkovakuutusliiketoiminnan keskittäminen Pohjola Vakuutus Oy:hyn. Keskittämisen syynä ovat yhtiörakenteen, hallinnon ja raportoinnin yksinkertaistaminen sekä liiketoiminnan ja kehittämisen tehostaminen. Matkavakuutuksiin erikoistunut tytäryhtiö Vakuutusosakeyhtiö Eurooppalainen fuusioitiin emoyhtiö Pohjola Vakuutukseen 31.10.2019. Ammattiliikenteen vakuuttamiseen erikoistunut A-Vakuutus fuusioitui sisaryhtiö Pohjola Vakuutukseen 31.3.2020, jonka jälkeen OP:n vahinkovakuutustoiminta on keskitetty kokonaan Pohjola Vakuutukseen. Pohjola Vakuutus on Suomen johtava vahinkovakuuttaja, jonka markkinaosuus maksutulosta vuonna 2018 oli 33,6 %.

Pohjola Vakuutus tarjoaa henkilö- sekä yritys- ja yhteisöasiakkailleen monipuolisen ja kattavan vakuutusturvan. Liiketoiminnan tuotot muodostuvat pääosin vakuutusmaksuista ja sijoitustoiminnan tuotoista. Vahinkovakuutusliiketoiminnan merkittävimmät riskit ovat vakuutusriskit sekä sijoitusriskit. Pohjola Vakuutuksen palveluksessa oli vuoden lopussa 1 650 henkilöä (1 513) ja vuoden 2019 aikana keskimäärin 1 678 henkilöä (1 463). Henkilömäärä kasvoi etenkin korvauspalvelussa, jossa kasvun taustalla oli palvelukyvyn parantaminen ja asiakaskokemuksen vahvistaminen.

Pohjola Vakuutuksen (emoyhtiön) liikevoitto kasvoi vertailuvuodesta hyvän sijoitustuloksen ansiosta ja oli 246 miljoonaa euroa (174). Tulos ennen veroja ja tilinpäätössiirtoja oli 265 miljoonaa euroa (144).

OP Ryhmä otti käyttöön Pohjola-nimen vahinkovakuutusliiketoiminnassa 1.6.2019. OP Vakuutus muuttui Pohjola Vakuutukseksi ja Pohjola Terveyden nimi muuttui Pohjola Sairaalaksi. Pohjola Sairaala myi työterveyspalveluliiketoiminnan Mehiläiselle 1.6.2019 ja keskittyy jatkossa ortopediaan ja urheiluklinikatoimintaan.

Standard & Poor'sin Pohjola Vakuutukselle antamana luottoluokitus on A+, vakaat näkymät. Moody's nosti tammikuussa 2019 Pohjola Vakuutus Oy:n taloudellista vahvuutta kuvaavaa luottoluokitusta yhdellä pykälällä A3:sta A2:een. Luottoluokituksen näkymät Moody's säilytti vakaina. Luokituksen noston taustalla oli vakuutustoiminnan tiivis integraatio OP:n liiketoimintaan ja pääomasuunnitteluun, vahva vahinkovakuutuksen markkinaosuus sekä hyvä taloudellinen asema.

OP Ryhmän uudistuneessa strategiaprozessissa muodostetaan, uudistetaan ja toteutetaan strategiaa jatkuvasti. Strategiset painopisteet tarkennetaan vuosittain. 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.

Vahinkovakuutuksen perusjärjestelmän uudistus on aloitettu. Ensimmäisessä vaiheessa uudelle alustalle rakennetaan uusi yritysten henkilövakuutuskokonaisuus. Vakuutusjärjestelmän lisäksi uudistetaan mm. laskutus- ja rahaliikenteen perustoiminallisuudet, vakuuttamiseen liittyvien dokumenttien hallinta ja data- ja analytiikka. Perusjärjestelmä uudistuksen ohella vahinkovakuutuksen merkittävimmät kehityspanostukset kohdistuvat sähköisten asiointi- ja ostopalvelujen kehittämiseen.

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

Pohjola 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. Tulokset kehityksen merkittävimmät epävarmuustekijät liittyvät sijoitusmarkkinoiden kehitykseen ja suurvahinkojen vaikutuksesta korvausmenoon.

Koronaviruspandemian aiheuttama poikkeuksellinen epävarmuus on heikentänyt sijoitustoiminnan tuottoja ja talouden näkymiä vuoden 2020 alussa. Talouden elpyminen riippuu ennen kaikkea koronapandemian aiheuttaman poikkeustilan rajoitusten kestosta. Pandemia lisäsi maaliskuussa merkittävästi asiakkaiden yhteydenottoja ja ilmoitettuja vahinkoja matkavakuutuksissa. Useissa muissa vakuutuslajeissa vahinkomäärä on laskenut yleisen toimeliaisuuden vähennyttä. Kokonaisuutena pandemian vaikutukset vakuutusliikkeen tulokseen ja kannattavuuteen arvioidaan rajallisiksi.

## A.2 Vakuutusliiketoiminnan tulos

Pohjola Vakuutuksen tavoitteena on asiakastytyväisyyden parantaminen, kannattava kasvu ja vakuutusteknisen kannattavuuden säilyminen hyvänä. Vuonna 2019 asiakastytyväisyys kehittyi hyvin suotuisasti, kun palvelukykyä kyettiin parantamaan usealla osa-alueella. Vakuutusmaksutuotot kasvoivat sekä henkilö- että yritysasiakkaissa. Vakuutustekninen kate laski korvauskulujen kasvun ja liikekulujen kasvun vuoksi. Liikekuluja kasvatti etenkin kehityskulut. Vastuuvelan laskennassa käytetty diskonttokorko laskettiin marraskuun lopussa 1,0 prosenttiin (1,5 %). Diskonttokoron lasku kasvatti korvauskuluja ja heikensi katetta 117 miljoonaa euroa ja yhdistettyä kulusuhdetta 9,1 prosenttiyksikköä.

Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta oli -39 miljoonaa euroa (98). Yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua oli 101,1 % (90,5). Vertailukelpoinen vakuutustekninen kate diskonttokoron muutoksesta ja Eurooppalaisen fuusiosta oikaistuna oli 74 miljoonaa euroa (98). Vertailukelpoinen yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua oli 92,3 % (90,5).

Vakuutusmaksutuotot laskivat 0,3 % vertailukaudesta ja olivat 1 284 miljoonaa euroa (1 287). Julkisen sektorin potilasvakuutuksen lakimuutos pienensi maksutuottoja 59 miljoonaa euroa ja vähensi vastaavasti korvauskuluja 57 miljoonaa euroa, jolloin lakimuutoksen tulosvaikutus jäi pieneksi. Eurooppalaisen fuusioituminen kasvatti Pohjola Vakuutuksen maksutuottoja 11 miljoonaa euroa suhteessa vertailuvuoteen. Näistä eristä oikaistuna vakuutusmaksutuotot kasvoivat vertailukelpoisesti 3,5 %. Henkilöasiakkaiden vakuutusmaksutuotot olivat 769 miljoonaa euroa ja ne kasvoivat fuusiosta oikaistuna 3,7 % vertailukaudesta asiakasmäärän kasvun ja alennuskäytäntöjen muutoksen seurauksena. Yritysasiakkaiden vakuutusmaksutuotot olivat 514 miljoonaa euroa ja ne kasvoivat julkisen sektorin potilasvakuutuksen lakimuutoksesta ja fuusiosta oikaistuna 3,2 % vertailukaudesta. Kasvua tuki yritysten palkkasummien kasvu. Vahinkovakuutuksen asiakasmäärä kokonaisuutena kasvoi 30 000 asiakkaalla. Joulukuun lopussa asiakkaita oli 2 540 000. Henkilöasiakkaita oli 2 376 000 ja yritysasiakkaita 164 000.

Korvauskulut olivat 1 048 miljoonaa euroa (930). Korvauskulut ilman diskonttokoron laskua, potilasvakuutuksen lakimuutosta ja fuusion vaikutusta, kasvoivat 5,9 prosenttia. Oikaistut korvauskulut olivat 985 miljoonaa euroa (930). Uusista omaisuuden ja toiminnan suurvahingoista aiheutuva korvausmeno jäi vertailukautta pienemmäksi. Korvausten hoitokulut olivat 101 miljoonaa euroa (93). Vahinkosuhte ilman perustekorkokulua oli 79,8 % (70,4) ja vertailukelpoisesti 71,0 %.

Liikekulut kasvoivat vertailukelpoisesti, fuusiosta oikaistuna, 4,6 % vertailukaudesta kehittämiseen liittyvien ICT-kulujen kasvun seurauksena. Arvonalentumispoistot laskivat vertailukaudesta 2 miljoonaa euroa. Liikekulut yhteensä olivat 274 miljoonaa euroa (259). Liikekulusuhde oli 21,4 % (20,1) ja vertailukelpoisesti 21,3 %.

Merkittävimmät kehityspanostukset kohdistuivat sähköisten asiointi- ja ostopalvelujen kehittämiseen sekä perusjärjestelmä uudistuksen jatkamiseen. Verkko- ja mobiiliasioinnin kehittäminen niin vakuutus- kuin korvauspalvelussa on Pohjola Vakuutuksen keskeisiä painopisteitä.

Pohjola Vakuutuksella on kattava jälleenvakuutusuoja vakuutusriskien hallitsemiseksi. Jälleenvakuutuksen osuus korvauskuiluista pieneni edellisestä vuodesta, koska vertailuvuonna suurvahinkojen korvausmeno oli tavanomaista suurempi. Vertailukelpoinen yhdistetty kulusuhde ennen jälleenvakuutusta ilman perustekorkokulua oli 91,2 % (90,9).

Vuonna 2020 vakuutusmaksutuottojen kasvun ennakoitaan jatkuvan ja vakuutusliikkeen kannattavuuden säilyvän hyvänä. Vakuutusliikkeen tuloksen merkittävin epävarmuus liittyy suurvahinkojen vaikutukseen korvausmenoon. Koronapandemian vaikutukset vakuutustekniseen katteeseen arvioidaan olevan rajallisia.

### A.3 Sijoitustoiminnan tulos

Sijoitusmarkkinoilla vuosi 2019 oli erittäin hyvä. Sijoitustoiminnan kirjanpidon nettotuotot olivat 275 miljoonaa euroa (77). Nettotuottoja kasvatti vastuovelkaa suojaavien johdannaisten sulkeminen (119 miljoonaa euroa) vastuvelan laskuperustekorona laskun yhteydessä.

Sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoin vuonna 2019 oli 298 (23) miljoonaa euroa. Vastuovelkaa replikoivan salkun tuotto oli -205 (-7) miljoonaa euroa, joten sijoitustaseen nettotuotto käyvin arvoin oli 94 (15) miljoonaa euroa. Sekä osake- että korkosijoitusten tuotto oli hyvin vahva.

Koko sijoitusomaisuuden (ml. vakuutusvelan korkosuoajat) tuotto oli 8,9 %. Korkosijoitusten tuotto oli 7,9 %, osakesijoitusten tuotto 27,0 % ja epälikvidien sijoitusten tuotto 4,7 %. Korkosijoituksista parhaiten tuottivat kehittyvien markkinoiden lainat (9,5%) ja epälikvideistä sijoituksista listaamattomat osakkeet (15,4%).

Sijoituskannan käypäarvo oli vuoden lopussa 3 649 miljoonaa euroa (3 391). Joukkovelkakirjalainojen osuus oli 57 % (69).

Sijoitustaseen tuottonäkymät vuodelle 2020 ovat epävarmat johtuen koronaviruspandemian aiheuttamasta epävarmuudesta talouteen ja sijoitusmarkkinoihin. Vuoden 2020 sijoitustuottoihin vaikuttavat korkotason ja luottoriskipreemioiden muutos, luottoriskitapahtumat sekä osakesijoitusten ja epälikvidien sijoitusten kokonaistuotto. Sijoitusten tuotto käyvin arvoin 2020 ensimmäisellä kvartaalilla oli -2,8 %.

### A.4 Muiden toimien tulos

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

### A.5 Liiketoimintaa ja tulosta koskevat muut tiedot

Pohjola Vakuutuksen liitännäistoimintaan kuuluu investointi- ja leasingrahoituspalveluiden myynti ja markkinointi, Pohjola Sairaalan terveydenhuollon palveluiden markkinointi sekä hälytys- turvapalveluiden markkinointi.

Pohjola Vakuutus -konserniin kuuluu terveydenhuollon alalla toimiva Pohjola Sairaala Oy. Pohjola Sairaalan sairaalaverkoston muodostavat viisi sairaalaa Helsingissä, Tampereella, Oulussa, Kuopiossa ja Turussa. Pohjola Sairaala on tarkentanut strategiansa ja keskittyy jatkossa ortopediaan ja urheiluklinikatoimintaan. Osana muutosta Pohjola Sairaala myi työterveyspalveluliiketoimintansa Mehiläiselle 1.6.2019.

## B. Hallintojärjestelmä v. 2019

### 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 Ryhmän keskusyhteisössä siirryttiin 1.1.2020 kolmiportaiseen hallintomalliin. Uudessa hallintomallissa keskusyhteisöllä on hallitus, joka vastaa keskusyhteisön päätöksenteosta. Keskusyhteisön johtokunta muuttui johtoryhmäksi, joka toimii pääjohtajan apuna keskusyhteisön operatiivisessa johtamisessa. Keskusyhteisön toimitusjohtajana toimivan pääjohtajan tehtävänä on johtaa keskusyhteisöä hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten mukaisesti. Vakuutusyhtiön hallintojärjestelmää on päivitetty muutoksen mukaisesti.

Pohjola Vakuutuksen päättävät toimielimet vuonna 2019 olivat seuraavat:

#### OP Osuuskunnan johtokunta

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

#### 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 neljä (4) ja enintään seitsemän (7) 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 1.1.2019 – 30.6.2019 kuulunut Timo Ritakallio (puheenjohtaja), Tony Vepsäläinen, Vesa Aho ja Katja Keitaanniemi. Yhtiön hallitukseen on 1.7.2019 – 31.12.2019 kuulunut Timo Ritakallio (puheenjohtaja), Tony Vepsäläinen, Vesa Aho, Jaana Reimasto-Heiskanen ja Jani Vilpponen.

## 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. Pohjola Vakuutus Oy:llä, A-Vakuutus Oy:llä ja Vakuutusosakeyhtiö Eurooppalaisella (31.10.2019 saakka) 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-liiketoimintasegmentissä 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 OP:n liiketoimintasegmenttien ja toimintojen välisenä informaatio- ja koordinaatioelimenä. Johtoryhmällä ei ole itsenäisiä päätöksentekovaltuuksia, vaan päätökset johtoryhmässä käsiteltävistä asioista tekee johtoryhmän puheenjohtaja tai se johtoryhmän jäsen, jonka vastuulla käsiteltävä asia on.

#### Organisaatio ja raportointisuhteet

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

#### Keskeiset sekä kriittiset ja tärkeät operatiiviset toiminnot

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 lakisääteinen vastuu hoitaa päivittäistä yhtiön juoksevaa hallintoa hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten mukaisesti.

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

Uuden tuotteen, palvelun tai toimintatavan hyväksyminen

Yhtiössä noudatetaan uuden tuotteen, palvelun ja 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

Pohjola 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.

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

Yhtiön johtamisesta ja keskeisistä toiminnoista vastaavien henkilöiden luotettavuuden, sopivuuden ja ammattitaidon arvioinnissa sekä hallintoelinten kollektiivisessa arvioinnissa noudatetaan OP Ryhmän Keskusyhteisökonsernin Fit & Proper -arviointi-ohjeistusta, joka vahvistetaan yhtiön hallituksessa yhtiössä sovellettavaksi. 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 riittävyttä.

Riskienhallinnan järjestämisestä vastaa yhtiön hallitus OP Ryhmän riskienhallinnan periaatteiden ja riskinoton periaatteiden ja niitä tarkentavien riskipolitiikan ja jälleenvakuutusperiaatteiden linjausten mukaisesti. Operatiivisesta riskienhallinnasta vastaa toimitusjohtaja, liiketoimintaorganisaatiosta riippumattomasta riskienhallinnasta OP Osuuskunta –konsernin riskienhallinta. Kaikki keskeiset toiminnot ovat mukana riskienhallinnan tehokkaassa toteuttamisessa. Keskeisten toimintojen osalta tehtävät ja vastuualueet on lueteltu erikseen. Riskienhallinnan toteuttamiseen osallistuvat keskeisten toimintojen lisäksi muut operatiiviset toiminnot; liiketoiminta yksiköt sekä sijoitustoiminto.

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

Yhtiön riskejä arvioidaan vakavaraisuuslaskennan kehikolla sekä 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.

Liiketoimintayksiköt vastaavat operatiivisesta vakuutustoiminnan riskienhallinnasta. Keskeiset riskienhallinnan välineet ovat huolellinen vastuuvälitys, vakuutusteknisten riskien turvaava hinnoittelu sekä huolellinen riskien jälleenvakuuttaminen. Vakuutusteknisten riskien toteutumista suhteessa ennusteisiin ja liiketoiminnallisen kannattavuuden kehitystä suhteessa tavoitteisiin seurataan jatkuvasti. Vakuutustoiminnan riskiasema ja liiketoiminnan operatiiviset riskit raportoidaan yhtiön hallitukselle säännöllisesti.

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

Osana vakuutusyhtiön tasehallinnan prosessia yhtiön likviditeettitarpeet sekä vakuutuskannan ja sijoitustoiminnan riskit arvioidaan kokonaisuutena ja kokonaisriskiasema raportoidaan yhteismitallisin menetelmin markkina-arvoihin perustuen. 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. 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. Ulkoistuksia ja ulkoistettujen toimintojen hallintaa on kuvattu erikseen omassa luvussaan.

Ennen uusien tuotteiden ja palvelujen käyttöönottoa 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 toimitilan tuhoutuminen, yleisen tai yhtiökohtaisen tietoteknisen ympäristön vakava vaurioituminen ja pitkäkestoinen toimimattomuus sekä rahoitusmarkkinoiden tai pankkijärjestelmän toimintojen keskeytyminen kriisitilanteen tai viranomaisten toimien seurauksena.

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. ORSA-prosessissa vakavaraisuusaseman kehittymistä arvioidaan pääomasuunnitelmassa eri makrotalouden skenaarioissa vuosiksi eteenpäin. Skenaarioilla varaudutaan eri toimenpiteisiin yhtiön solvenssisuhteen säilyttämisessä hallituksen määräämässä tavoitteessa.

Vakuutusyhtiön solvenssisuhde säilyi kaikissa tarkasteluskenaarioissa yli viranomaisvaateen 100 % ja ylittää periodin lopussa v.2022 pitkän aikavälin tavoitteena olevan 120 %:n, vaikka laskeekin yhdessä skenaariossa hetkellisesti alle tavoitteen ilman lisäpääomista tai muita toimenpiteitä. Vakuutusteknisissä riskeissä ja sijoitusten riskitasossa ei tapahtunut merkittäviä muutoksia. Kokonaisuutena vakuutusyhtiön riskitaso on säilynyt vakaana.

Kertomusvuoden aikana riskienhallinnan keskeiset tekemiset liittyivät aktiiviseen markkinariskien hallintaan pitäen sijoitusalkun ja vastuuvelan markkinariskitason maltillisena, vakavaraisuuslaskennan, malliriskin hallinnan ja riskimittareiden kehittämiseen, jälleenvakuuttamiseen sekä operatiivisten riskien kartoitukseen.

#### B.4 Sisäinen valvontajärjestelmä

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 yhtiössä on riittävä sisäinen valvonta. Liiketoiminta-alueiden johtajat vastaavat sisäisen valvonnan toimeenpanosta. Yhtiössä noudatetaan Yhtiön hallituksen hyväksymiä sisäisen valvonnan periaatteita. Periaatteiden tarkoituksena on varmistaa, että yhtiössä järjestetään riittävä, tehokas ja luotettava sisäinen valvonta, joka kattaa myös ulkoistetut toiminnot ja kumppanitoiminnot. 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. Toimenpiteiden määrittelyssä huomioidaan toiminnan luonne ja laajuus sekä tarvittaessa myös kansainväliseen toimintaan liittyvät erityispiirteet. Yhtiön sisäisen valvonnan tehtävien toimivuuden varmistamisessa yhtiötä avustavat Riskienhallinnan sekä Talous ja Keskuspankin keskitetyt toiminnot. Sisäinen tarkastus arvioi tarkastuksia tehdessään sisäisen valvonnan toimivuutta yhtiön toimintaprosesseissa ja raportoi havainnoistaan säännöllisesti yhtiön ylimmälle ja toimivalle johdolle.

Yhtiön palveluksessa olevilla henkilöillä on mahdollisuus ilmoittaa riippumattoman kanavan kautta säännösten ja määräysten epäilyistä rikkomisesta (whistle blowing -menettely). Ilmoitus voi koskea myös yhtiön arvojen vastaista toimintaa.

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 liiketoimintajohdolle, hallitukselle, keskusyhteisön compliencelle ja keskusyhteisön ylimmälle johdolle sekä Finanssivalvonnalle. OP Osuuskunnan hallintoneuvosto vahvistaa vuosittain OP Ryhmän Compliance-toiminnan periaatteet, jotka vahvistetaan yhtiön hallituksessa yhtiössä sovellettavaksi.

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

#### B.5 Sisäisen tarkastuksen toiminto

OP Vakuutuksen hallitus vastaa sisäisestä tarkastuksesta, joka on järjestetty ryhmätasoisesti siten, että toiminta hoidetaan OP Ryhmän Sisäisen tarkastuksen toimesta. 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 OP Osuuskunnan hallintoneuvoston tarkastusvaliokunta hyväksyy ja joka käsitellään OP Osuuskunnan johtokunnassa. Vuosittaisessa toimintasuunnitelmassa määritellään painopistealueet. Toimintasuunnitelman ajantasaisuus arvioidaan neljännesvuosittain sen hetkiseen riskiarvioon perustuen. Sisäinen tarkastus määrittelee painopistealueiden puitteissa suoritettavat tarkastukset neljännesvuosittain. Mahdolliset painopistealueiden muutokset raportoidaan hallintoneuvoston tarkastusvaliokunnalle. Toiminnan suunnittelussa kiinnitetään huomiota mm. aiempien tarkastusten tuloksiin, jatkuvan seurannan havaintoihin, Sisäisen tarkastuksen toimintaan kohdistuviin sääntely- ja viranomaisvaatimuksiin ja liiketoiminnassa, sääntelyssä ja muussa toimintaympäristössä tapahtuneisiin ja ennakoitavissa oleviin muutoksiin.

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 compliencelle 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 tietojärjestelmätarkastusta koskevat Information Systems Audit and Control Associationin julkaisemat ammattistandardit sekä eettiset säännöt. Tarkastuksen toiminnan suunnittelu, toteuttaminen ja raportointi toteutetaan riippumattomasti. Sisäisen tarkastuksen toiminnan ulkoinen laadunarviointi suoritetaan viiden vuoden välein.

#### B.6 Aktuaaritoiminto

Yhtiön VYL:n mukaiset aktuaaritoiminnon tehtävät on toteutettu Talous ja keskuspankin 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 koordinoitunut raportointikauden aikana säännöllisesti kuukausittain vakuutuskannan mallintamisen ja arvostamisen yhtiön vakuutusteknisenä vastuuelkana sekä tilinpäätös- että vakavaraisuuslaskennan tarpeisiin sekä varmistanut menetelmien asianmukaisuuden ja laskennassa käytettyjen tietojen riittävyyden ja laadun. Aktuaaritoiminto osallistuu jälleenvakuutustarpeen arviointiin yhteistyössä jälleenvakuutusosaston kanssa, antaa lausunnon yhtiön hallitukselle yleisestä vakuutuspolitiikasta ja osallistuu yhtiön riskienhallintajärjestelmän tehokkaaseen täytäntöönpanoon esimerkiksi osallistumalla yhtiön oman riski- ja vakavaraisuusarvion laatimiseen.

## 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

Vakuustointi perustuu riskin ottamiseen ja sen hallintaan. Merkittävimmät riskit liittyvät riskin valintaan ja hinnoitteluun sekä vastuvelan riittävyteen. Lisäksi merkittävä vakuustointiminnan riski tulee vastuvelkaa kattavan omaisuuden sijoitusriskistä. Merkittävimmät vakuustointitekniset riskit olivat vahinkovakuutus- ja sairausvakuutusriskien sisältävät vahinko- ja vaurusriski. Raportointitietokannalla vahinkovakuutusriskien pääomavaade oli 279 miljoonaa euroa ja sairausvakuutusriskien pääomavaade oli 207 miljoonaa euroa.

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

Jälleenvakuutusperiaatteet ja omalla vastuulla pidettävän riskin vahinkokohtainen enimmäismäärä hyväksytään vuosittain vakuutusyhtiöiden hallituksissa keskusyhteisön johtokunnan linjausten mukaisesti. Käytännössä omalla vastuulla olevaa riskiä pidetään hallituksen hyväksymää enimmäismäärää alempana, jos se on jälleenvakuutusohjelman 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 vakavaraisuusaseman kehittymistä arvioidaan osana yhtiön ORSA prosessia eri makrotalouden skenaarioissa (perus, kriisi, hidas, nopea ja yhdistelmä), joiden pohjalta on johdettu keskeiset laskentaoletukset (sijoitustoiminnan tuotto, korkotasot) vakavaraisuusaseman arvioimiseksi. Skenaarioissa makroekonomisten tekijöiden oletetaan vaikuttavan BKT-muutosten ja inflaatiotason kautta vakuutusliiketoiminnan volyymeihin sekä kulusuhteisiin.

Skenaarioita pl. perusura on lisäksi pahennettu stressaamalla vuosien 2020 ja 2021 katetta odottamattomilla vahinkovakuutuspesifeillä riskeillä sekä heikentämällä vahinkosuhdetta kaksi prosenttiyksikköä vuodessa vuosina 2020-2024. Odottamattomia riskejä voivat olla eliniän yhden vuoden pitenemistä, runsaslumisen ja liukkaan talven aiheuttamien liikennevahinkojen määrän kasvua, suurvahinkojen poikkeuksellisen suurta määrää sekä korvausinflaation yllättävää kasvua. Vuosittainen vahinkosuhteen heikkeneminen voi seurata monesta syystä kuten selvästi kiristyneestä kilpailutilanteesta tai asiakaskäyttäytymisen muutoksesta.

Skenaarioanalyysi toteutettiin tilanteesta Q3 2019. 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 extrapoloidaan korkokäyrää kohti ns. UFR (ultimate forward rate) tasoa. Vuonna 2019 UFR oli 3,90 %:a ja vuonna 2020 UFR laskee 3,75 %:iin. Olennaisin vaikutus SII korkokäyrällä on SII vastuuvelan arvoon. UFR tasoa ja last liquid point maturiteetin vaikutusta tarkasteltiin 12/2019 tilanteessa kolmella erillisellä herkkyyshanalyysillä.

1. UFR:n taso tippuu 3,90 %:sta 3,75 %:iin.
2. UFR:n taso tippuu 3,90 %:sta 2,90 %:iin.
3. Last liquid point siirtyy maturiteettipisteeseen 30.

Alla on esitetty stressattujen korkokäyrien vaikutus omiin varoihin.

	Omien varojen muutos (M€)
UFR laskee 3,75 %:iin	-3,1
UFR laskee 2,90 %:iin	-22,8
LLP kasvaa 30 vuoteen	-56,2

Yhtiö täytti vakavaraisuusvaatimuksen myös kaikkien kolmen skenaarion jälkeen.

## EIOPA:n stressitesti

Syksyllä 2019 yhtiö teki EIOPA:n kyselyn koskien vakavaraisuussäätelyn uudelleen arviointia. Vakavaraisuusasema laskettiin uudestaan tilanteesta 31.12.2018 määrittelemällä korkojen SCR-stressi kolmella tavalla. Tämän lisäksi määritettiin erillisissä laskelmissa yhtiökohtainen volatiliiteettikorjaus kahdella tavalla ja stressattiin syntyneitä tilannetta korkomarginaalin 1%:n kasvulla. Kaikissa tilanteissa Pohjola Vakuutus täytti vakavaraisuusvaateen vakavaraisuusasteen vaihdeltaessa välillä 115% - 131%. Tulokset on esitetty ennen johdon käytössä olevia pääomitus ja riskinsopeutuskeinoja.

## C.2 Markkinariski

Tarkasteluhetkellä markkinariskien kokonaismäärä oli 421 miljoonaa euroa, mikä on vuotta aiempaa tasoa korkeampi. 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 hallinnalla pyritään vakauttamaan yhtiön oman pääoman vaihtelu Solvenssi II -ympäristössä ja varmistamaan siitä, että markkinahintojen muutokset eivät vaaranna yhtiön vakavaraisuusasemaa. Yhtiön sijoitustoiminnan tärkein rajoite on Solvenssi II SCR-vakavaraisuussuhde. Yhtiön markkinariskitaso mitoitetaan siten, että yhtiön vakavaraisuus kestää voimakkaan omien varojen laskun ilman, että riskillisiä sijoituksia joudutaan myymään toimintaedellytysten turvaamiseksi. Salkun hajautustavoitteet tukevat markkinariskien hallintaa. Yhtiö analysoi jatkuvasti sijoitusmarkkinoiden tilaa sekä omaa vakavaraisuuttaan ja sopeuttaa sijoitussalkkunsaa riskitason tarvittaessa. Mikäli sijoitustoiminnan riskitasoa joudutaan pienentämään, yhtiöllä on valmius reagoida nopeasti eri johdannaistuotteilla, 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, käsitellään uusina omaisuusluokkina tai sijoitustuotteina. Hallitus hyväksyy uudet omaisuusluokat ja sijoitustuotteet hyväksyntää varten tehdyn selvityksen pohjalta. Hallitus myös päättää uusien johdannaistuoteryhmien käyttöönotosta. Ennen johdannaisten käyttöönottoa laaditaan erillinen ohje kyseiselle johdannaiselle. Riskikeskittymiä rajoitetaan vastapuolikohtaisilla rajoitteilla. Lisäksi ääriskenaarioiden riskiä rajoitetaan korkosijoitusten luottoluokitusjakaumilla. Riittävän likviditeetin varmistamiseksi epälikvidien sijoitusten osuutta kokonaisuudesta seurataan osana viikkoraportointia.

Sijoitustoiminnan osalta yhtiöllä oli tarkasteluhetkellä 90 miljoonan euron keskittymä, josta aiheutuva pääomavaade oli 24 miljoonaa euroa. Pääosin sijoitukset on hajautettu globaalisti eri sektoreille keskittymiä välttämällä.

## Korkoriski

Matalan korkotason vuoksi vastuuvelan arvostukseen liittyvät riskit korkojen laskuskenaariossa ovat pienentyneet merkittävästi. Merkittävä osa korkoriskistä on suojattu, joten korkoriskin vaikutus markkinariskin pääomavaateeseen oli tarkasteluhetkellä 33 miljoonaa euroa. Yhtiön hallitus määrittää sijoitussuunnitelmalla yhtiön strategisen tahtotilan korkoriskin suojaustasosta ja suojan liikkum rajoista sekä valtuuttaa sijoitusorganisaation muokkaamaan korkosuojausta strategiansa mukaisesti. Taseen korkosuojauksen tehokkuutta seurataan säännöllisesti.

## Osakeriski

Yhtiön taseen merkittävin markkinariski oli raportointihetkellä osakeriski. Osakeriskin aiheuttama omiin varoihin kohdistuva riski oli tarkasteluhetkellä 243 miljoonaa euroa. Merkittävin osa riskistä tulee epälikvideistä sijoituksista ja hivenen pienempi osuus likvideiltä osakemarkkinoilta. Osakeriskin määrää hallitaan hajauttamalla sijoitukset globaalisti ja eri omaisuusluokkiin. Riskin määrää rajoitetaan hallituksen määrittämällä allokaatorajoitteilla ja kokonaisriskirajoitteilla. Tarvittaessa osakeriskin määrää suojataan johdannaisilla.

## Luottomarginaaliriski

Luottomarginaaliriskin omiin varoihin kohdistama riski oli tarkasteluhetkellä 149 miljoonaa euroa. Merkittävä osa yhtiön korkosijoituksista kohdistetaan hyvän luottolaadun joukkolainoihin, joilla haetaan maltillista tuottoa riskitietoisesti ja huomioiden vastuuvelan arvostuskäyrän mallinnuksen perusteena oleva alan keskimääräisen sijoitussalkun rakenne. Taseen nettomääräistä riskiä seurataan viikoittaisen taseriskien seurannan yhteydessä. Vakuutusyhtiöille asetetaan yhtiökohtaiset luottoluokituslimiitit. Riskistä ja pääomavaateesta merkittävin osa tulee hyvän luottolaadun joukkolainoista. Spekulatiivisen laadun lainojen osuus luottomarginaaliriskin pääomavaateesta oli selvästi pienempi. Sijoittamista strukturoituihin- ja arvopaperistettuihin luottoriskisiä sisältäviin sijoitustuotteisiin rajoitetaan sijoitussuunnitelmassa.

### Valuuttariski

Vakuutusyhtiön vastuuvetäjä 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. Valuuttariskin aiheuttama omiin varoihin kohdistuva riski oli tarkasteluhetkellä 22 miljoonaa euroa.

### 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. Suuria kiinteistösijoituksia oman markkina-alueen ulkopuolelle ei tehdä. Kiinteistösijoitusten määrää ja hajautusta säännellään tarkemmin yhtiökohtaisissa sijoitussuunnitelmissa sijoituskohde- ja omaisuusluokkoikohtaisilla maksimirajoitteella. Kiinteistöriskistä merkittävin osuus tulee suorista kiinteistösijoituksista. Kiinteistöjen arvomuutoksista johtuva omiin varoihin kohdistuva riski oli tarkasteluhetkellä 37 miljoonaa euroa.

### C. 3 Luottoriski

Vastapuoliriskin pääomavaade oli tarkasteluhetkellä 38 miljoonaa euroa. Luottoriskiä syntyy myös lainasijoituksista, jotka eivät ole vastapuoliriskilaskennan alaisia. Niihin liittyvää vastapuoliriskiä pyritään pienentämään tehokkaalla hajautuksella. Sijoitussuunnitelmassa hallitus määrittää toimivalle johdolle rajoitteet, joilla säädellään luottoriskin maksimimäärää. Vastapuolikohtaisia riskejä ja luottoriskin maksimimäärän rajoittamiseksi asetettujen tavoitteiden toteutumista seurataan säännöllisellä seurantaraportilla. Raportilla sijoitustoiminnan positiot läpivalaistetaan mahdollisimman tarkan tiedon saamiseksi vakuutusyhtiön luottoriskin määrästä ja laadusta. Keskittymärisikin pääomavaadelaskelma perustuu läpivalaistuihin sijoitustaseeseen. Vakuutusyhtiöllä ei ole merkittäviä nimikohtaisia keskittymiä. Tarkemmat maa-, nimi- ja luottoluokituskohtaiset rajoitteet määritetään OP Ryhmän riskipolitiikassa. Kumulatiivisella luottoluokituslimitillä varmistetaan, että hyvän luottolaadun lainoja on riittävän suuri osa korkosijoituksista turvaamassa vakuutusyhtiön pääoman riittävyys myös heikoissa markkinaympäristöissä.

### C.4 Likviditeettiriski

Yhtiön koko sijoitusomaisuudesta merkittävä osa on normaalioloissa nopeasti muutettavissa käteiseksi, ja likviditeetti suhteessa vastuuvetäjän asettamiin likviditeettitarpeisiin on erinomaisella tasolla. Likviditeettiriskin määrää hallinnoidaan sopeuttamalla sijoitukset vastuuvetäjän rakenteeseen ja rajoittamalla epälikvidien sijoitusten osuus vastuuvetäjän kassavirtarakenne huomioiden. Markkinoiden likviditeettihäiriöiltä suojaudutaan arvostamalla vastuuvetäjä likviditeettiriskin huomioivaa Solvenssi II-arvostuskäyrää hyödyntäen. Arvostuskäyrän sisältämä volatilitteettikorjaus vaimentaa vakavaraisuuspääoman heiluntaa ja vähentää taseen muokkaustarvetta äärimmäisessä markkinaympäristössä sijoitusten likviditeettipremioiden levennyttä. Ryhmän riskienhallinta seuraa sijoitusten likviditeettiriskin määrää sijoitusten likvidointiaikajakautuksen avulla.

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvä odotettavissa olevan voiton kokonaismäärä

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

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvä odotettu voitto oli 98,8 M€ 31.12.2019.





## C.5 Operatiivinen riski

Operatiivinen riski voi aiheutua puutteellisista tai virheellisistä menettelytavoista, prosesseista, järjestelmistä tai ulkoisista tekijöistä. Yhtiössä operatiivisiin riskeihin kuuluvat myös turvallisuus- ja tietoturvariskit, sen sijaan compliance- ja malliriskit on luokiteltu omiksi riskilajeikseen. Operatiivinen riski voi ilmetä taloudellisina tappioina tai muina haitallisina seuraamuksina, kuten maineen tai luottamuksen heikkenemisenä tai menetyksenä.

Operatiivisten riskien hallinnan tavoitteena on varmistaa keskeisten liiketoimintoprosessien ja toimintojen tehokkuus ja laatu sekä niiden jatkuvuus myös poikkeuksellisissa olosuhteissa tunnistamalla ja analysoimalla riskejä jatkuvasti. Yrityksen johto ja prosessien omistajat ovat vastuussa siitä, että liiketoimintaprosesseihin, palveluihin ja tuotteisiin liittyvät riskit tunnistetaan ja arvioidaan ja että riskeille toteutetaan tarvittavat kontrollit hyväksyttävän riskitason saavuttamiseksi ja prosessien toimivuuden, jatkuvuuden sekä tehokkuuden varmistamiseksi.

Yrityksen operatiivisten riskien hallinnan viitekehys jakautuu taaksepäin katsoviin, tilannetta arvioiviin ja ennakoiviin menettelytapoihin. Riippumaton Riskienhallinta vastaa yrityksen operatiivisten riskien hallinnan viitekehuksesta, sen ylläpitämisestä ja kehittämisestä sekä antaa tarkemmat ohjeet yrityksessä noudatettavista operatiivisten riskien hallinnan menettelytavoista. Riskienhallinta-toiminto raportoi yrityksen operatiivisten riskien hallinnasta ja riskitasosta johdolle ja liiketoimintasegmenteille.

Vuoden 2019 yhtiössä kehitettiin analytiikkaa sisäisen valvonnan parantamiseksi. Myös palveluihin ja tuotteisiin liittyvien riskien tunnistamisen ja arviointiin panostettiin. Tavoitteena on kehittää toteutuneiden riskitapahtumien kirjaamista ja raportointia edelleen kattavammaksi.

## C.6 Muut riskit

Ei muita riskejä

## C.7 Muut tiedot

Ei muita tietoja

## D. Arvostaminen vakavaraisuustarkoituksessa

### D.1 Varojen arvostaminen vakavaraisuuslaskennassa

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



## Solvenssi II varojen ja kansallisen tilinpäätöksen mukaiset tasearvot 31.12.2019

<b>Varat 31.12.2019 M€</b>	<b>Solvenssi II -arvo</b>	<b>Lakisääteisen tilinpäätöksen mukainen arvo</b>
Liikearvo		9
Aktivoidut hankintamenot		0
Aineelliset hyödykkeet	0	86
Laskennalliset verosaamiset	6	6
Eläke-etuuksien ylijäämä	0	0
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet (omassa käytössä)	46	36
Sijoitukset (muut kuin indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimusten katteena olevat varat)	2 967	2 830
Kiinteistöt (muut kuin omassa käytössä olevat)	98	75
Omistussuudet sidosyrityksissä, mukaan lukien omistusyhteydet	12	23
Osakkeet	117	106
Osakkeet – Listatut	102	91
Osakkeet – Listaamattomat	15	14
Joukkovelkakirjalainat	2 064	1 999
Valtion joukkovelkakirjalainat	398	292
Yrityslainat	1 665	1 707
Strukturoidut velkakirjat	0	0
Vakuudelliset arvopaperit	0	0
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset	625	587
Johdannaiset	20	9
Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin	31	31
Muut sijoitukset	0	0
Indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimuksiin sijoitetut varat	0	0
Kiinnelainat ja muut lainat	90	85
Lainat, joiden vakuutena on vakuutus sopimus	0	0
Kiinnelainat ja muut lainat yksityishenkilöille	0	0
Muut kiinnelainat ja lainat	90	85
Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista :	100	102
Vahinkovakuutus ja NSLT-sairausvakuutus	100	102
Vahinkovakuutus, ilman sairausvakuutusta	94	97
NSLT-sairausvakuutus	5	5
Henkivakuutus ja SLT-sairausvakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	0	0
SLT-sairausvakuutus	0	0
Henkivakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	0	0
Indeksi- ja sijoitussidonnainen henkivakuutus	0	0
Jälleenvakuutustalletteet	0	0
Vakuutussaamiset ja saamiset vakuutusedustajilta	113	487
Saamiset jälleenvakuutustoiminnasta	11	11
Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät)	33	51
Omat osakkeet (suorassa omistuksessa olevat)	0	0
Oman varallisuuden eriin tai maksettaviksi määrättyyn mutta vielä maksamattomaan alkupääomaan liittyvät saamiset	0	0
Rahavarat	612	612
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla	5	5

## 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 määritelty:

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

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

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

## Kirjaaminen

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

## Rahavarat

Rahavarat koostuvat käteisistä varoista ja vaadittaessa maksettavista saamisista luottolaitoksilta.

## Sijoituskiinteistöt

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

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

Jos vertailukelpoista markkinatietoa arvioitavaa kohdetta vastaavien kiinteistöjen toteutuneista kauppahinnoista ei ole saatavilla, käytetään liike-, toimisto- ja teollisuuskiinteistöjen käyvän arvon määrittelyn pohjana tuottoarvolaskentaa ja kohdekohtaiseen 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 kunnon/ajanmukaisuuden perusteella ja ne perustuvat riippumattoman ulkopuolisen KTI Kiinteistö-tieto Oy:n asiantuntijan toimittamiin markkinatietoihin.

Asuntojen ja maa-alueiden käypä arvo arvioidaan pääasiassa kauppaa-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-analyysejä.

## Aineettomat hyödykkeet

Liikearvo ja muut aineettomat hyödykkeet arvostetaan nolnaan.

## Aineelliset hyödykkeet

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet arvostetaan poistoilla ja arvonalentumisilla vähennettyyn hankintamenoon. 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.

Omistusosuudet sidosyrityksissä ml. omistusyhteydet

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

## Ulkomaan rahan määräiset erät

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

## D.2 Vakuutustekninen vastuuelka

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

Kuvaus vakuutusteknisen vastuuelan arvoon liittyvän epävarmuuden tasosta

Vastuuelan 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. Auditointin 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 vastuuelan arvostuksessa

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

Vastuuelan erä	FAS	Solvenssi II
Vakuutusmaksuvastuu	Pro rata vakuutusmaksutulon perusteella. Sopimukseen liittyvät saamiset huomioidaan taseen 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 vastuovelkaa.	Osa omia varoja.

Solvenssi II-vastuuelan arvostamisessa sovelletaan volatilitteettikorjausta. Yhtiö ylittää vakavaraisuusvaatimukset myös ilman volatilitteettikorjausta.

Volatilitteettikorjauksen vaikutus yhtiön vastuuelkaan on -15,7 M€, yhtiön vakavaraisuuspääomavaateeseen -4,4 M€, vähimmäispääomavaatimukseen -0,6 M€, ja omaan varallisuuteen +12,5 M€.

Solvenssi II-vastuuelan komponenttien ja lakisääteisen tilinpäätöksen (FAS) vastuuelan arvot 31.12.2019

Vastuuelan jaottelu M€31.12.2019	Solvenssi II -arvo	Lakisääteisen tilinpäätöksen (FAS) mukainen arvo
Vakuutustekninen vastuuelka – Vahinkovakuutus	1 171	1 690
Vakuutustekninen vastuuelka – Vahinkovakuutus (ilman sairausvakuutusta)	770	1 199
Vakuutustekninen vastuuelka kokonais uutena laskettuna	0	0
Paras estimaatti	731	0
Riskimarginaali	39	0
Vakuutustekninen vastuuelka – NSLT-sairausvakuutus	401	492
Vakuutustekninen vastuuelka kokonais uutena laskettuna	0	0
Paras estimaatti	351	0
Riskimarginaali	49	0
Vakuutustekninen vastuuelka – Henkivakuutus (ilman indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	1 508	1 411
Vakuutustekninen vastuuelka – SLT-sairausvakuutus	1 017	935
Vakuutustekninen vastuuelka kokonais uutena laskettuna	0	0
Paras estimaatti	967	0
Riskimarginaali	50	0
Vakuutustekninen vastuuelka – Henkivakuutus (ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	492	476
Vakuutustekninen vastuuelka kokonais uutena laskettuna	0	0
Paras estimaatti	473	0
Riskimarginaali	18	0
Vakuutustekninen vastuuelka – Indeksi- ja sijoitussidonnainen toiminta	0	0
Vakuutustekninen vastuuelka kokonais uutena laskettuna	0	0
Paras estimaatti	0	0
Riskimarginaali	0	0
Muu vakuutustekninen vastuuelka	0	308

Muu vakuutustekninen vastuuelka sisältää tasoitusmäärän.

Vastuuelan laskennassa sovelletut yksinkertaistukset

Yksinkertaistusta on mahdollista käyttää mm. silloin, jos menetelmä ei aliarvioi vastuuelan 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. Lisäksi vakuutusmaksuvastuussa otettiin huomioon seuraavassa kuussa uusiutuvat sopimukset kaikkien vakuutuslajien osalta aiemmin huomioidun lakisääteisen työntekijöiden tapaturma- ja ammattitautivakuutuksen lisäksi. Seurauksena vakuutusmaksuvastuun määrä pieneni ja duraatio kasvoi. Samassa yhteydessä lakisääteisen työntekijöiden tapaturma- ja ammattitautivakuutuksen alkavien kausien kassavirtajakaumia tarkennettiin.

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

### D.3 Muut velat

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

#### Eläke-etuudet

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

Etuus pohjaisissa järjestelyissä velkaeränä esitetään järjestelystä johtuvien veloitteiden nykyarvo tilinpäätöspäivänä vähennettynä järjestelyyn kuuluvien varojen käyvällä arvolla. Eläkejärjestelyjen veloitteet on laskettu kustakin järjestelystä erikseen. Laskenta on suoritettu käyttäen ennakoitua etuus oikeus yksikköön perustuvalla menetelmällä. Eläkeveloitteen nykyarvoa laskettaessa käytetty diskonttauskorko on määritelty yritysten liikkeeseen laskemien korkealaatuisten joukkovelkakirjalainojen raportointikauden päättymispäivän markkinatuoton perusteella.

#### Tuloverot ja laskennalliset verot

Kauden verotettavaan tuloon perustuva verovelka lasketaan verotettavasta tulosta voimassa olevan verokannan ja laskennalliset verot voimassa olevan verokannan tai tilinpäätöspäivään mennessä hyväksytyt, 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. tasoitumäärän eliminoinnista. Laskennalliset verovelat ja -saamiset netotetaan.

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

#### Ulkomaan rahan määräiset erät

Yhtiön tase laaditaan euroina, joka on yhtiön toiminta- ja esittämisvaluutta. Ulkomaan rahan määräiset liiketoimet kirjataan euromääräisiksi 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

Oma varallisuus oli 31.12.2019 925M€. Laskelma alla:

<b>12/2019</b>	<b>Pohjola Vakuutus</b>
<b>Oma pääoma</b>	<b>530</b>
Sidottu oma pääoma	78
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	0
Edellisten tilikausien voitto/ tappio	235
Tilikauden voitto/tappio	217
<b>Tasoitusmäärä</b>	<b>308</b>
<b>Pääomalainat</b>	<b>125</b>
Tier1 (siirtymäsäännön kanssa)	50
Tier2	75
Tier3	0
<b>Arvostuserot</b>	<b>193</b>
Sijoitukset	145
Vastuuvelan suojat	0
Vastuovelka	48
Vakuutusmaksuvastuu	166
Korvausvastuu	39
Riskimarginaali	-157
<b>Aineettomat hyödykkeet</b>	<b>-95</b>
<b>Laskennallinen verovelka</b>	<b>-70</b>
<b>Sisäisten omistusten SII arvo ero FASiin</b>	<b>-11</b>
SII	12
FAS	-23
<b>Muut erät</b>	<b>-55</b>
<b>Omat varat, VA</b>	<b>925</b>
Vähennys Tier2:stä	-30
Vähennys Tier3:sta	0
<b>Omat varat, käytettävissä MCR:n kattamiseen, VA</b>	<b>895</b>



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

**OP VAKUUTUS**

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

Vuonna 2019 ei ollut omassa varallisuudessa tapahtunut lunastuksia tai hankintoja. Tilikaudelta 2019 ei jaettu osinkoa. Tilikauden voitto käytettiin vakavaraisuuden vahvistamiseen. Pääomalainoista maksettiin korkoja 3 172 349,99 €.

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

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

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

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

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

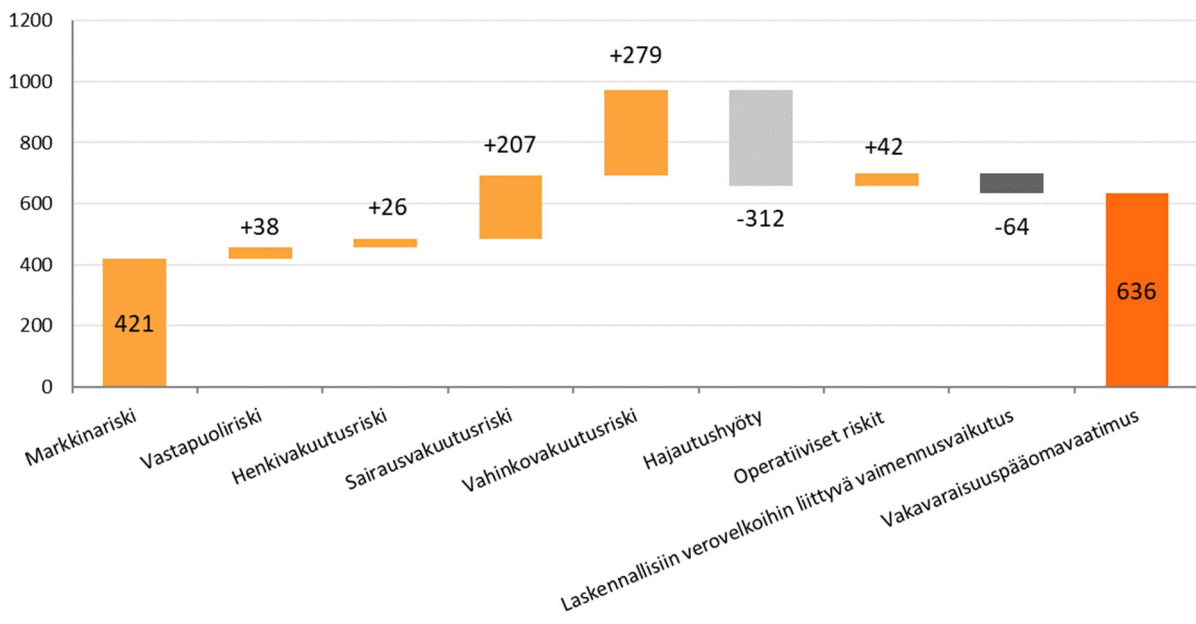
Vuoden 2020 alussa alkanut koronaviruspandemia aiheuttaa epävarmuutta sekä vuoden 2020 sijoitustaseen tuotoissa että vakuutusliiketoiminnan tuloksessa. Omat varat ovat pienentyneet alkuvuoden aikana sijoitusten arvostuserojen pienentymi-

sen vuoksi. Myös korkokäyrän muutoksilla on vaikutusta omiin varoihin vastuuvelan arvon muutoksen seurauksena. Vakavaraisuusasema on alkuvuonna säilynyt tasaisena markkinamuutoksista huolimatta. Arvostuskäyrän sisältämä volatiliiteettikorjaus vaimensi vakavaraisuuspääoman heiluntaa. Vakavaraisuusvaikutuksia arvioidaan säännöllisesti.

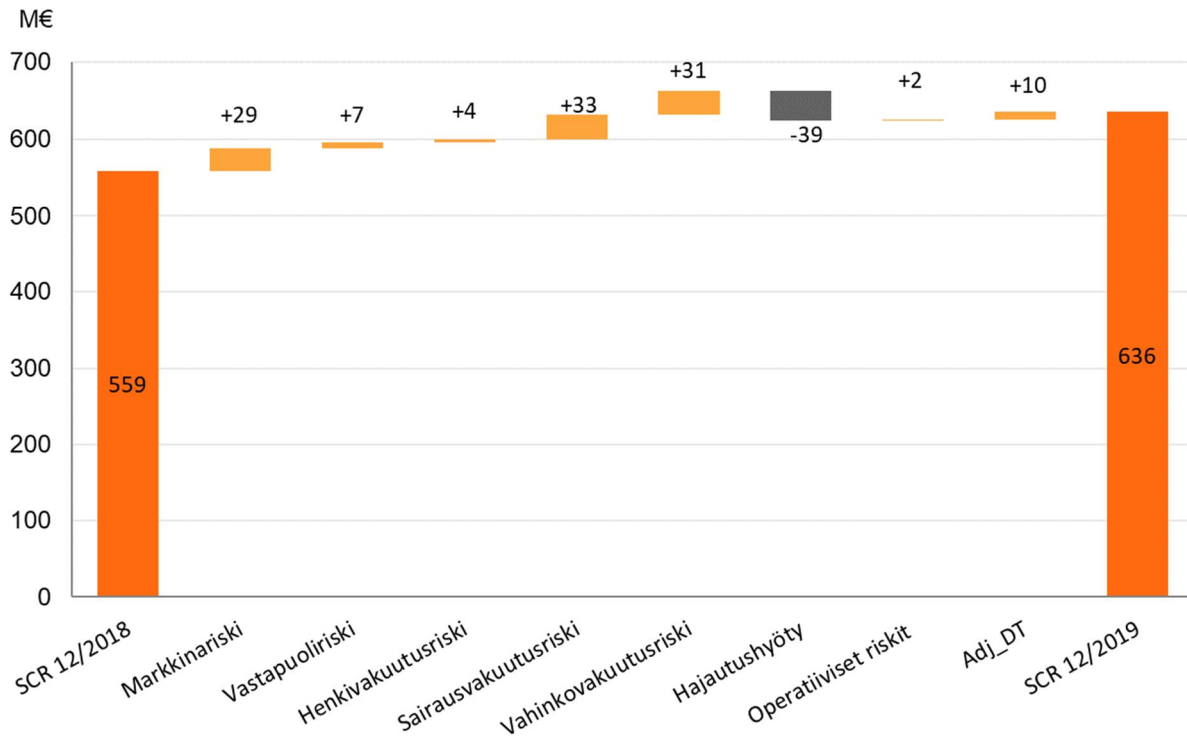
## E.2 Pääomavaatimukset

Vakavaraisuuspääomavaatimus oli 31.12.2019 636 M€ (+77 M€ vuoden takaisesta) ja vähimmäispääomavaatimus oli 224 M€ (+9 M€). Vähimmäispääomavaatimus kasvoi pääsoin korkotason laskun vuoksi.

Alla on kuvattu Pohjola Vakuutuksen vakavaraisuuspääomavaatimus riskiosioittain.



Alla vakavaraisuuspääomavaatimuksen muutos riskiosioittain välillä 31.12.2018 – 31.12.2019.



Markkinariskin muutos johtui pääosin osakeriskin kasvusta. Korkotason lasku kasvatti henki-, sairaus- ja vahinkovakuutusriskejä ja osaltaan pienensi laskennallisten verojen tappioiden vaimennusvaikutusta (kuvassa Adj\_DT) kasvattaen vakavaraisuuspääomavaatimusta.

Lisäksi vuonna 2019 pääomavaateen laskentaa kehitettiin lisäämällä vahinko- ja sairausvakuutuksen vakuutusmaksuriskin volyyymittaan tulevan vuoden aikana alkavien kausien alkuperäisestä kirjaamispäivästä (päivä, jolloin yhtiöstä tulee vakuutusopimuksen osapuoli) 12 kuukauden jälkeen ansaittava tuotto. Muutos vastasi noin 40% vahinkovakuutus- ja sairausvakuutusriskin kasvusta.

Vuoden 2020 alussa alkanut koronaviruspandemia on vaikuttanut erityisesti markkinariskin pääomavaatimuksiin pienentäen vakavaraisuuspääomavaatimusta verrattuna 31.12.2019 tilanteeseen. Lisäksi vakuutusriskien pääomavaatimukset ovat heilahdelleet korkomuutosten aiheuttaman vastuuvelan arvon muutoksen vuoksi, mutta vaikutukset vakavaraisuusvaatimukseen ovat jääneet vähäisemmiksi.

1.1.2020 voimaan tulevat muuttuneet vakuutusmaksu- ja vastuuvelariskin keskihajonnat kasvattavat vakavaraisuuspääomavaadetta vähän, alle 1%.

A-Vakuutus sulautui Pohjola Vakuutukseen 31.3.2020. Sulautumisen seurauksena sekä vakavaraisuuspääomavaatimus että oma varallisuus kasvoivat. Vaikutukset vakavaraisuusasemaan jäivät vähäisiksi.

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 vaarusriskää vähentävänä tekijänä. Tarkempi laskenta vähentäisi vahinkoriskin määrää.



- Ulkomaisten kohteiden luonnonkatastrofiriskin laskennassa yksinkertaistetaan laskentaa laskemalla riski samanaikaisesti eri valtioille. Tosiasiassa valtioiden välillä on luonnonkatastrofien hajautushyötyä.
- Vastapuoliriskin laskennan riskienvähentämissuureen (risk mitigation) määrän laskennassa, laskenta on toteutettu kaikille vastapuolille samanaikaisesti.
- Pohjoismaisen ydinvakuutuspoolin vastapuoliriskissä tehdään yksinkertaistuksia poolin ulkopuolisten yhtiöiden osalta suuren vastapuolijoukon johdosta.

### E.3 Duraatiopohjaisen osakeriskialaosion käyttö vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskemisessa

Yhtiö ei käytä duraatiopohjaista osakeriskialaosiota.

### E.4 Standardikaavan ja käytetyn sisäisen mallin väliset erot

Yhtiö ei käytä sisäistä mallia.



## E.5 Vähimmäispääomavaatimuksen tai vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämättä jääminen

Yhtiölle on asetettu sisäiseksi tavoitteeksi vähintään 120% solvenssisuhde. 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 jälleenvakuutus toiminnasta  
Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät)  
Omat osakkeet (suorassa omistuksessa olevat)  
alkupääomaan liittyvät saamiset  
Rahavarat  
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla  
**Varat yhteensä**

	<b>Solvenssi II - arvo</b>
	<b>C0010</b>
<b>R0030</b>	0
<b>R0040</b>	6 423
<b>R0050</b>	
<b>R0060</b>	46 151
<b>R0070</b>	2 966 554
<b>R0080</b>	98 439
<b>R0090</b>	12 190
<b>R0100</b>	116 842
<b>R0110</b>	102 226
<b>R0120</b>	14 615
<b>R0130</b>	2 063 764
<b>R0140</b>	398 396
<b>R0150</b>	1 665 368
<b>R0160</b>	
<b>R0170</b>	
<b>R0180</b>	624 686
<b>R0190</b>	19 877
<b>R0200</b>	30 756
<b>R0210</b>	
<b>R0220</b>	
<b>R0230</b>	90 447
<b>R0240</b>	
<b>R0250</b>	
<b>R0260</b>	90 447
<b>R0270</b>	99 533
<b>R0280</b>	99 533
<b>R0290</b>	94 425
<b>R0300</b>	5 108
<b>R0310</b>	0
<b>R0320</b>	0
<b>R0330</b>	0
<b>R0340</b>	0
<b>R0350</b>	215
<b>R0360</b>	113 124
<b>R0370</b>	11 038
<b>R0380</b>	32 504
<b>R0390</b>	
<b>R0400</b>	
<b>R0410</b>	612 397
<b>R0420</b>	4 553
<b>R0500</b>	3 982 939

**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>	1 170 877
<b>R0520</b>	770 084
<b>R0530</b>	0
<b>R0540</b>	730 781
<b>R0550</b>	39 303
<b>R0560</b>	400 793
<b>R0570</b>	0
<b>R0580</b>	351 338
<b>R0590</b>	49 455
<b>R0600</b>	1 508 354
<b>R0610</b>	1 016 626
<b>R0620</b>	0
<b>R0630</b>	967 039
<b>R0640</b>	49 587
<b>R0650</b>	491 728
<b>R0660</b>	0
<b>R0670</b>	473 409
<b>R0680</b>	18 319
<b>R0690</b>	0
<b>R0700</b>	
<b>R0710</b>	0
<b>R0720</b>	0
<b>R0740</b>	
<b>R0750</b>	3 269
<b>R0760</b>	64 425
<b>R0770</b>	0
<b>R0780</b>	70 264
<b>R0790</b>	34 631
<b>R0800</b>	
<b>R0810</b>	
<b>R0820</b>	35 562
<b>R0830</b>	13 420
<b>R0840</b>	23 122
<b>R0850</b>	125 000
<b>R0860</b>	
<b>R0870</b>	125 000
<b>R0880</b>	134 085
<b>R0900</b>	3 183 009
<b>R1000</b>	799 930









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	Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset	C0060				C0070
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150
<b>Vakuutustekninen vastuuelva kokonaisuutena laskettuna</b>	R0010									
<b>Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuelvaan</b>	R0020									
<b>Vakuutustekninen vastuuelva laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana</b>										
<b>Paras estimaatti</b>										
<b>Bruttomääräinen paras estimaatti</b>	R0030							473 409		473 409
<b>Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä</b>	R0080							0		0
<b>Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta</b>	R0090							473 409	0	473 409
<b>Riskimarginaali</b>	R0100							18 319		18 319
<b>Vakuutusteknisen vastuuelvan siirtymätoimenpiteen määrä</b>										
<b>Vakuutustekninen vastuuelva kokonaisuutena laskettuna</b>	R0110									
<b>Paras estimaatti</b>	R0120							0	0	0
<b>Riskimarginaali</b>	R0130									
<b>Vakuutustekninen vastuuelva – Yhteensä</b>	R0200							491 728	0	491 728

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>	12 270		954 768		967 039
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksesta/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	<b>R0080</b>					
Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus sopimuksesta/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta	<b>R0090</b>	12 270	0	954 768	0	967 039
<b>Riskimarginaali</b>	<b>R0100</b>	245		49 342		49 587
<b>Vakuutusteknisen vastuuelvan siirtymätoimenpiteen määrä</b>						
Vakuutustekninen vastuuelva kokonaisuutena laskettuna	<b>R0110</b>					
Paras estimaatti	<b>R0120</b>	0		0	0	0
Riskimarginaali	<b>R0130</b>					
<b>Vakuutustekninen vastuuelva – Yhteensä</b>	<b>R0200</b>	12 515		1 004 110	0	1 016 625



Annex I

S.17.01.02

Vahinkovakuutuksen vakuutustekninen vastuuelka

**Vakuutustekninen vastuuelka – Yhteensä**

Vakuutustekninen vastuuelka – Yhteensä

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

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

Ensivakuutus ja hyväksytyt suhteelliset jälleenvakuutukset									
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 vastuuvaku utus	Luotto- ja takausvakuu tus	
C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	
<del> </del>	<del> </del>	<del> </del>	<del> </del>	<del> </del>	<del> </del>	<del> </del>	<del> </del>	<del> </del>	
<b>R0320</b>	142 642	351	257 799	244 049	67 983	9 181	196 793	156 496	4 757
<b>R0330</b>	5 003	0	105	0	55	14	40 855	23 273	0
<b>R0340</b>	137 639	351	257 694	244 049	67 927	9 168	155 938	133 223	4 757





**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				Vahinkovakuutusveloitteet yhteensä	
Oikeusturvavakuutus	Matkavakuutus	Vakuutus muiden taloudellisten menetysten varalta	Sairausvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Vastuuvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Omaisuuksien ei-suhteellinen jälleenvakuutus		
C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180	
R0320	25 143		54 081		2 232		9 367	1 170 877
R0330	0	0	31 319	0	0	0	0	100 623
R0340	25 144	0	22 762	0	2 232	0	9 367	1 070 252

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 & +			
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0170	C0180	
Aiemmat	<b>R0100</b>											17 542	<b>R0100</b>	17 542	2 483 459
N-9	<b>R0160</b>	286 050	168 340	39 306	24 319	18 011	9 109	6 722	4 283	5 506	4 084		<b>R0160</b>	4 084	565 729
N-8	<b>R0170</b>	303 007	177 584	40 675	21 353	17 787	13 385	10 188	9 717	6 291			<b>R0170</b>	6 291	599 988
N-7	<b>R0180</b>	353 618	166 368	40 343	23 318	11 643	11 788	11 319	4 698				<b>R0180</b>	4 698	623 094
N-6	<b>R0190</b>	357 201	203 723	39 334	28 268	15 846	11 613	7 966					<b>R0190</b>	7 966	663 952
N-5	<b>R0200</b>	380 755	190 556	60 518	32 510	18 892	13 895						<b>R0200</b>	13 895	697 126
N-4	<b>R0210</b>	378 509	179 455	51 496	35 134	18 951							<b>R0210</b>	18 951	663 545
N-3	<b>R0220</b>	419 134	211 288	52 237	27 163								<b>R0220</b>	27 163	709 822
N-2	<b>R0230</b>	429 934	235 246	50 902									<b>R0230</b>	50 902	716 082
N-1	<b>R0240</b>	472 031	233 927										<b>R0240</b>	233 927	705 957
N	<b>R0250</b>	490 043											<b>R0250</b>	490 043	490 043
	<b>Yhteensä</b>												<b>R0260</b>	875 463	8 918 797

**Annex I**

**S.19.01.21**

**Vahinkovakuutuskorvaukset**

**Korvausvastuun bruttomääräinen diskonttaamaton paras estimaatti**

(absoluuttinen määrä)

		Kehitysvuosi											Vuoden lopussa (diskontatut tiedot)	
Vuosi		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +		C0360
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300		
Aiemmat	<b>R0100</b>											210 767	<b>R0100</b>	175 491
	<b>N-9 R0160</b>							44 393	38 769	36 357	32 569		<b>R0160</b>	26 382
	<b>N-8 R0170</b>						73 848	56 042	39 746	32 433			<b>R0170</b>	26 093
	<b>N-7 R0180</b>					77 033	64 065	49 509	37 425				<b>R0180</b>	31 664
	<b>N-6 R0190</b>				89 590	75 960	60 063	58 120					<b>R0190</b>	48 424
	<b>N-5 R0200</b>			123 006	109 426	78 034	58 125						<b>R0200</b>	50 273
	<b>N-4 R0210</b>		157 121	118 334	90 016	66 959							<b>R0210</b>	57 181
	<b>N-3 R0220</b>	371 997	166 462	107 592	80 234								<b>R0220</b>	71 210
	<b>N-2 R0230</b>	372 506	162 871	123 524									<b>R0230</b>	110 889
	<b>N-1 R0240</b>	395 230	185 784										<b>R0240</b>	171 153
	<b>N R0250</b>	389 733											<b>R0250</b>	372 901
	<b>Yhteensä R0260</b>												<b>R0260</b>	1 141 662

## 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 vastuovelka	<b>R0010</b>	2 679 230	0	0	15 728	0
Oma perusvarallisuus	<b>R0020</b>	924 930	0	0	-12 523	0
Vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	<b>R0050</b>	924 930	0	0	-12 523	0
Vakavaraisuuspääomavaatimus	<b>R0090</b>	635 570	0	0	4 378	0
Vähimmäispääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	<b>R0100</b>	894 792	0	0	-12 396	0
Vähimmäispääomavaatimus	<b>R0110</b>	224 313	0	0	637	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)
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>R0010</b>	17 000	17 000		
<b>R0030</b>	60 605	60 605		
<b>R0040</b>				
<b>R0050</b>				
<b>R0070</b>	0	0		
<b>R0090</b>				
<b>R0110</b>				
<b>R0130</b>	722 325	722 325		
<b>R0140</b>	125 000	50 000	75 000	
<b>R0160</b>				
<b>R0180</b>				
<b>R0220</b>				
<b>R0230</b>				
<b>R0290</b>	924 930	799 930	50 000	75 000
<b>R0300</b>				
<b>R0310</b>				
<b>R0320</b>				
<b>R0330</b>				
<b>R0340</b>				
<b>R0350</b>				
<b>R0360</b>				
<b>R0370</b>				
<b>R0390</b>	0			
<b>R0400</b>				

**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**

	<b>Yhteensä</b>	<b>Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoituksetta</b>	<b>Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoitustusti</b>	<b>Luokka 2 (T2)</b>	<b>Luokka 3 (T3)</b>
<b>R0500</b>	924 930	799 930	50 000	75 000	0
<b>R0510</b>	924 930	799 930	50 000	75 000	
<b>R0540</b>	924 930	799 930	50 000	75 000	0
<b>R0550</b>	894 792	799 930	50 000	44 862	
<b>R0580</b>	635 570				
<b>R0600</b>	224 313				
<b>R0620</b>	145,53 %				
<b>R0640</b>	398,90 %				

	<b>C0060</b>	
<b>R0700</b>	799 930	
<b>R0710</b>	0	
<b>R0720</b>		
<b>R0730</b>	77 605	
<b>R0740</b>		
<b>R0760</b>	722 325	
<b>R0770</b>	0	
<b>R0780</b>	98 828	
<b>R0790</b>	98 828	

**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>	420 536		
<b>R0020</b>	38 481		
<b>R0030</b>	25 826		
<b>R0040</b>	206 718		
<b>R0050</b>	278 679		
<b>R0060</b>	-312 330		
<b>R0070</b>	0		
<b>R0100</b>	657 910		

	<b>C0100</b>
<b>R0130</b>	41 502
<b>R0140</b>	0
<b>R0150</b>	-63 842
<b>R0160</b>	0
<b>R0200</b>	635 570
<b>R0210</b>	0
<b>R0220</b>	635 570
<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> 194 063

	C0020	C0030
Sairauskuluvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	135 191	280 962
Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	341	8 973
Työntekijän tapaturmavakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	210 698	174 998
Moottoriajoneuvon vastuuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	221 052	190 149
Muu moottoriajoneuvovakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	67 589	243 519
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	9 037	35 436
Palo- ja muu omaisuusvahinkovakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	154 654	315 869
Yleinen vastuuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	121 452	36 623
Luotto- ja takausvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	4 703	1 649
Oikeusturvavakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	24 510	29 472
Matka-apuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	0	0
Vakuutus muiden taloudellisten menetysten varalta ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	22 422	37 994
Sairausvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	0	85
Vastuuvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	2 070	106
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	0	0
Omaisuusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	8 866	0

Henkivakuutus- ja henkijälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa

MCR <sub>L</sub> Tulos	<b>C0040</b>
	<b>R0200</b> 30 249

	C0050	C0060
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Taatut etuudet	0	<del>0</del>
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Tulevat harkinnanvaraiset lisäetuudet	0	<del>0</del>
Indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutusvelvoitteet	0	<del>0</del>
Muut henki(jälleen)vakuutus- ja sairaus(jälleen)vakuutusvelvoitteet	1 440 447	<del>1 440 447</del>
Kaikkien henki(jälleen)vakuutusvelvoitteiden kokonaisriskisumma	<del>1 440 447</del>	<del>1 440 447</del>



**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>	224 313
<b>R0310</b>	635 570
<b>R0320</b>	286 006
<b>R0330</b>	158 892
<b>R0340</b>	224 313
<b>R0350</b>	3 700
	<b>C0070</b>
<b>R0400</b>	224 313

**Vähimmäispääomavaatimus**