

Pohjola Vakuutus
Vakavaraisuutta ja
taloudellista tilaa koskeva
kertomus 2020

**POHJOLA VAKUUTUS OY - VAKAVARAISUUTTA JA TALOUDELLISTA TILAA KOSKEVA KERTOMUS VUODELTA 2020****Sisälllys**

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	6
A.5 Liiketoimintaa ja tulosta koskevat muut tiedot.....	6
B. Hallintojärjestelmä	6
B.1 Vakuutusyhtiön hallintojärjestelmä.....	6
B.2 Sopivuutta ja luotettavuutta koskevat vaatimukset	10
B.3 Riskienhallintajärjestelmä, mukaan luettuna riski- ja vakavaraisuusarvio.....	11
B.4 Sisäinen valvontajärjestelmä.....	12
B.5 Sisäisen tarkastuksen toiminto.....	13
B.6 Aktuaaritoiminto	13
B.7 Ulkoistaminen	14
C. Riskiprofiili.....	14
C.1 Vakuutusriskit.....	14
C.2 Markkinariski	16
C.3 Luottoriski.....	18
C.4 Likviditeettiriski	19
C.5 Operatiivinen riski.....	20
C.6 Muut olennaiset riskit	20
C.7 Muut tiedot	20
D. Arvostaminen vakavaraisuustarkoituksessa	21
D.1 Varojen arvostaminen vakavaraisuuslaskennassa.....	21
D.2 Vakuutustekninen vastuuvélka	25
D.3 Muut velat	28
D.4 Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät.....	29
E. Pääoman hallinta	29
E.1 Oma varallisuus	29
E.2 Pääomavaatimukset.....	32
E.3 Duraatiopohjaisen osakeriskialaosion käyttö vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskemisessa	34
E.4 Standardikaavan ja käytetyn sisäisen mallin väliset erot	34
E.5 Vähimmäispääomavaatimuksen tai vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämättä jääminen	34
E.6 Pääomahallintaa koskevat muut tiedot.....	34
Liitteet	35

Tiivistelmä

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

Vuoden 2020 aikana Pohjola Vakuutuksen liiketoiminta kehittyi positiivisesti huolimatta koronatilanteen aiheuttamasta epävarmasta toimintaympäristöstä. Vakavaraisuusasema ja likvideettitilanne säilyivät vakaana. Yhtiön hallintojärjestelmässä, riskiprofilissa, arvostamisessa vakavaraisuustarkoitusta varten tai pääoman hallinnassa ei tapahtunut olennaisia muutoksia.

Keskeiset tapahtumat ja tulokset tilikauden aikana olivat seuraavat:

- Liikevoitto (FAS) oli 283 miljoonaa euroa (246). Tulos ennen veroja ja tilinpäätössiirtoja oli 252 miljoonaa euroa (265).
- Vakuutusmaksutuotot kasvoivat 1 486 miljoonaan euroon (1 284). Vertailukelpoinen kasvu oli 0,8 %.
- Yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua oli 89,8 % (101,1). Diskonttokoron lasku heikensi yhdistettyä kulusuhdetta 3,0 prosenttiyksikköä ja vertailuvuonna 9,1 prosenttiyksikköä.
- Solvenssi II – omat varat olivat vuoden lopussa 1 206 miljoonaa euroa ja pääomavaade 761 miljoonaa euroa. Solvenssi II:n mukainen solvenssisuhde oli 159 % (146 %).
- Organisoituminen ja toimintamallien uudistaminen kohti itseohjautuvaa työskentelymallia eteni suunnitellusti. Vahinkovakuutuksen tuotehallinnassa ja kehittämisessä siirryttiin toiminnot yhdistävään heimomalliin vuoden 2020 alusta alkaen. Asiakaspalvelussa ja korvauspalvelussa siirrytään ketterään toimintamalliin 1.1.2021. Muutoksilla tuetaan asiakkaiden tarpeisiin vastaamista ja prosessien tehostamista. Uusi ketterä toimintamalli vahvistaa myös liiketoiminnan ja kehittämisen välistä yhteistyötä.
- Pohjola Vakuutuksen sisaryhtiö, A-Vakuutus Oy, fuusioitiin Pohjola Vakuutukseen 31.3.2020. Vahinkovakuuttaminen on nyt keskitetty OP:ssa yhteen vakuutusyhtiöön.

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 2020 utvecklades Pohjola Försäkring Ab:s affärsverksamhet positivt trots den osäkra driftsmiljön som orsakades av koronasituationen. Solvenspositionen och likviditetssituationen förblev stabila. Inga materiella förändringar har inträffat i bolagets bolagsstyrningssystem, riskprofil, värdering för solvensändamål eller finansiering.

Centrala händelser och resultat som påverkade OP Försäkrings affärsverksamhet:

- Rörelsevinsten uppgick till 283 miljoner euro (246) (FAS). Resultatet före skatt och bokslutsdispositioner var 252 miljoner euro (265).
- Premieintäkterna ökade till 1 486 miljoner euro (1 284). Jämförbar tillväxt var 0,8 %.
- Totalkostnadsprocenten exkl. diskontering av pensionsansvar var 89,8 % (101,1). Sänkningen av diskonteringsräntan försvagade totalkostnadsprocenten med 3,0 procentenheter och med 9,1 procentenheter under jämförelseåret.
- Solvens II-kapitalbasen var vid slutet av året 1 206 miljoner euro och kapitalkravet 761 miljoner euro. Solvensprocenten i enlighet med Solvens II var 159 % (146 %).
- Bolagets verksamhet och organisation förnyades mot en självdrivande arbetsmodell som planerat. Produkthantering och utveckling skiftade till en enhetlig stammodell från början av 2020. Kundtjänst och ersättningstjänst kommer att gå till en till den smidiga modellen från början av 2021. Ändringarna hjälper till att möta kundernas behov och effektiva processer. Den nya smidiga modellen kommer också att stärka samarbetet mellan affär och utveckling.
- Pohjola Försäkrings systerbolag, A-Vakuutus Ab, slogs samman med Pohjola Försäkring den 31 mars 2020. Skadeförsäkring är nu centraliserat i ett företag i OP.

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
Vastuuvalvoja	Tony Airio	Finanssivalvonta
Tilintarkastaja	Juha-Pekka Mylén	KPMG Oy Ab
Yhtiön vakuutusmaksutulon jakautuminen	Vahinkovakuutus	100 %
	Ensivakuutus:	96,3 %
	kotimaasta	96,0 %
	ETA-valtioista	0,3 %
	Jälleenvakuutus	3,7 %

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 31.12.2020 tilanteessa 137 jäsenosuuspankkia sekä niiden keskusyhteisö OP Osuuskunta tytär- ja lähiyhteisöineen. OP:n vakuutustoiminnan muodostavat OP Yrityspankki-konserniin kuuluva Pohjola 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 19 asunto- ja kiinteistöyhtiötä. OP:n vahinkovakuutusliiketoiminta keskitettiin vuosien 2019 ja 2020 aikana Pohjola Vakuutus Oy:hyn. Keskitämisen syynä olivat yhtiörakenteen, hallinnoinnin 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 fuusioitiin 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 2019 oli 33,5 %.

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 1 868 henkilöä (1 650) ja vuoden 2020 aikana keskimäärin 1 768 henkilöä (1 678). Henkilömäärää kasvatti vuokratyön sisäistäminen ja ryhmän osuuspankeissa työskentelevien vakuutusneuvojen siirtyminen Pohjola Vakuutuksen palvelukseen 1.4.2020. Vakuutusneuvojen siirtyminen kasvatti henkilömäärää noin 150 henkeä.

Pohjola Vakuutuksen (emoyhtiön) liikevoitto kasvoi vertailuvuodesta hyvän kannattavuuden ansiosta ja oli 283 miljoonaa euroa (246). Tulos ennen veroja ja tilinpäätössiirtoja oli 252 miljoonaa euroa (265).

Standard & Poor'sin Pohjola Vakuutukselle antamana luottoluokitus on A+, vakaat näkymät. Luokituksen näkymä heikkeni tilikauden aikana vakaasta negatiiviseksi OP Ryhmän luottoluokituksen vastaavan muutoksen johdosta. Tammikuussa 2021 Standard & Poor's muutti Pohjola Vakuutuksen luokituksen takaisin vakaaksi. Moody'sin Pohjola Vakuutukselle antama luottoluokitus on A2, vakaat näkymät. Toukokuussa 2020 antamassaan päivityksessä Moody's piti luokituksen ennallaan ja luonnehti luokituksen kuvastavan vakuutustoiminnan tiivistä integraatiota OP:n liiketoimintaan ja pääomasuunnitteluun sekä vahvaa vahinkovakuutuksen markkinaosuutta ja hyvää taloudellista asemaa.

Pohjola Vakuutuksen hallitus vahvisti vuonna 2020 uuden vakavaraisuustavoitteen. Yhtiön vakavaraisuustavoitteena on 170 % vakavaraisuussuhde (aiemmin 120 %) ja yhtiön tavoitteena on jakaa 70 % tilikauden tuloksesta osinkoina edellyttäen, että asetettu vakavaraisuustavoite täyttyy. Tavoitteena on saavuttaa vakavaraisuustavoite seuraavan kolmen vuoden aikana

vuoden 2023 loppuun mennessä. Lisäksi tavoitellaan vähintään A luottoluokitusta, joka on edellytyksenä useilla vakuutusmeklareilla liikkeen välittämisessä sekä useilla yrityksillä vakuutusyhtiön valintakriteerinä. Päätetty vakavaraisuustavoitteen nosto edesauttaa luottoluokitustavoitteen toteutumista.

OP Ryhmän strategiaprosessissa muodostetaan, uudistetaan ja toteutetaan strategiaa jatkuvasti. Strategiset painopisteet tarkennetaan vuosittain. Strategian keskiössä on asiakaskokemus ja sen kehittäminen palveluita ja toimintoja digitalisoidulla. 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 perustominnallisuudet, 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. Tuloskehityksen merkittävimmät epävarmuustekijät liittyvät sijoitusmarkkinoiden kehitykseen ja suurvahinkojen vaikutuksesta korvausmenoon.

A.2 Vakuutusliiketoiminnan tulos

Pohjola Vakuutuksen tavoitteena on hyvän asiakaskokemuksen tuottaminen, asiakasosuuden kasvattaminen ja vakuutusteknisen kannattavuuden säilyminen hyvänä. Asiakastytyväisyys pysyi erittäin hyvänä koko poikkeusvuoden ajan ja parani usealla osa-alueella. Vakuutusmaksutuotot kasvoivat henkilöasiakkaissa asiakasmäärän kasvun seurauksena. Yritysiäsiakkaissa maksutuotot laskivat koronatilanteesta johtuneen palkkasummien laskun vuoksi. Vakuutustekninen kannattavuus parani korvauskulujen vähenemisen ja maksutuottojen kasvun ansiosta. Kannattavuutta paransi myös toiminnan tehostuminen, liikekulujen ja korvausten välillisten selvittelykulujen jäädessä vertailuvuotta pienemmiksi. Vakuutustekninen kate (FAS) ennen tasoitusmäärän muutosta oli 131 miljoonaa euroa (-39). Yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua oli 89,8 % (101,1). Laskuperustekorko laskettiin 0,85 prosenttiin (1,0 %), mikä kasvatti korvauskuluja ja heikensi katetta 45 miljoonaa euroa ja yhdistettyä kulusuhdetta 3,0 prosenttiyksikköä. Vertailuvuonna korkomuutos heikensi katetta 117 miljoonaa euroa ja yhdistettyä kulusuhdetta 9,1 prosenttiyksikköä. Vakuutustekninen kate diskonttokoron muutoksesta oikaistuna oli 176 miljoonaa euroa (78). Operatiivinen yhdistetty kulusuhde korkomuutoksesta oikaistuna ja ilman perustekorkokulua oli 86,9 % (92,1).

Pohjola Vakuutuksen maksutuotot kasvoivat 1 486 miljoonaan euroon. Eurooppalaisen fuusioituminen loppuvuonna 2019 ja A-Vakuutuksen fuusioituminen keväällä 2020 kasvattivat Pohjola Vakuutuksen 2020 maksutuottoja, korvauskuluja ja liikekuluja suhteessa vertailuvuoteen. Vertailukelpoisen kasvun esittämiseksi edellä kuvataan sulautuneiden vakuutusyhtiöiden yhteenlaskettua kehitystä. Yhteenlasketut vakuutusmaksutuotot kasvoivat 0,8 % vertailuvuoteen kohdistuneesta julkisen sektorin potilasvakuutuksen lakimuutoksesta (59) oikaistuna. Henkilöasiakkaiden vakuutusmaksutuotot kasvoivat 3,8 prosenttia 852 miljoonaan euroon. Yritysiäsiakkaiden vakuutusmaksutuotot laskivat potilasvakuutuksen lakimuutoksesta oikaistuna -2,7 %. Maksutuottojen kasvun heikentymiseen vaikuttaa koronatilanteesta johtunut yritysten palkkasummien lasku ja ajoneuvojen liikennekäytöstä poisto kevään rajoitusten aikana. Vahinkovakuutuksen asiakkaiden kokonaismäärä kasvoi 2 000 asiakkaalla 2 562 000 asiakkaaseen. Henkilöasiakkaita oli 2 399 000 ja yritysasiakkaita 163 000. Henkilöasiakastalouksien määrä kasvoi 4 400 taloudella 1 177 000 asiakastalouteen. OP Ryhmän pankki- ja vahinkovakuutustoiminnan yhteisten henkilöasiakkaiden määrä kasvoi tammi-joulukuussa 14 000:lla 1,4 miljoonaan.

Koronaviruspandemia lisäsi kevään ja kesän aikana vahinkoja matka- ja keskeytysvakuutuksissa. Koronaviruspandemiasta aiheutuneet korvauskulut olivat yhteensä 37 miljoonaa euroa. Uusia omaisuuden ja toiminnan suurvahinkoja kirjattiin yhteensä 119 kappaletta (87). Suurvahinkojen omalla vastuulla oleva korvausmeno kasvoi 131 miljoonaan euroon (80), mukaan lukien koronaviruspandemiasta aiheutuneet matka- ja keskeytysvahingot. Suurvahinkoihin kuuluvat yli 0,3 miljoonan euron vahingot. Useissa vakuutuslajeissa frekvenssivahinkojen määrä puolestaan laski yleisen toimeliaisuuden vähennyttä. Loppuvuodesta vahinkomäärä palautui pandemiaa edeltävälle tasolle. Vakuutusyhtiöiden yhteenlasketut korvauskulut ilman korkomuutosta sekä vertailuvuoteen kohdistunutta potilasvakuutuksen lakimuutosta laskivat 4,7 %. Pohjola Vakuutuksen operatiivinen vahinkosuhte korkomuutoksesta oikaistuna ja ilman perustekorkokulua oli 68,2 % (70,8). Vertailuvuoden vahinkosuhteesta on korkomuutoksen lisäksi oikaistu potilasvakuutuksen lakimuutos.

Vakuutusyhtiöiden yhteenlasketut liikekulut laskivat 7,5 % vertailukaudesta. Toimintakulut, sisältäen korvausten välilliset hoitokulut, laskivat 3,4 %. Arvonalentumispoistot laskivat vertailukaudesta 10 miljoonaa euroa. Pohjola Vakuutuksen liikekulusuhde parani ja oli 18,6 % (21,4).

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

Pohjola Vakuutuksella on kattava jälleenvakuutussuoja vakuutusriskien hallitsemiseksi. Jälleenvakuutuksen osuus korvauskuluista kasvoi edellisestä vuodesta, koska suurvahinkojen korvausmeno oli vertailukautta suurempi. Operatiivinen yhdistetty kulusuhde ennen jälleenvakuutusta ilman perustekorkokulua oli 86,3 % (91,0).

Vuonna 2021 vakuutusmaksutuottojen kasvun ennakoidaan jatkuvan ja vakuutusliikkeen kannattavuuden säilyvän hyvänä. Vakuutusliikkeen tuloksen merkittävin epävarmuus liittyy suurvahinkojen vaikutukseen korvausmenoon.

A.3 Sijoitustoiminnan tulos

Sijoitusmarkkinoilla vuosi 2020 oli vaiherikas. Koronakriisi siivitti riskilliset omaisuusluokat jyrkkään alamäkeen helmi-maaliskuussa, mutta nousu kuopasta oli lähes yhtä ripeä kuin syösky pohjalle. Sijoitustoiminnan kirjanpidon nettotuotot olivat 151 miljoonaa euroa (275).

Sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoin vuonna 2020 oli 203 (298) miljoonaa euroa. Vastuovelkaa replikoivan salkun tuotto oli -164 (-205) miljoonaa euroa, joten sijoitustaseen nettotuotto¹ käyvin arvoin oli 39 (94) miljoonaa euroa.

Koko sijoitusomaisuuden (ml. vastuuelan korkosuojat) tuotto oli 4,9 %. Korkosijoitusten tuotto oli 5,1 %, listattujen osakesijoitusten 4,5 % ja epälikvidien sijoitusten 2,5 %. Korkosijoituksista parhaiten tuottivat kehittyvien markkinoiden lainat (4,2 %) ja epälikvideistä sijoituksista listaamattomat lainasijoitukset (6,5 %).

Sijoitusomaisuuden käypä arvo oli vuoden lopussa 4 117 miljoonaa euroa (3 649). Joukkovelkakirjalainojen osuus oli 60 % (57 %).

Vuoden 2021 tuottonäkymiä leimaa matala korkotaso sekä riskillisten omaisuusluokkien korkeat arvostustasot. Markkinoilla odotetaan talouden elpymisen nopeasti koronatapausten laskeutumisesta myötä, mutta samaan aikaan markkinoiden hermostuneisuutta mittaavat volatilitteetti-indeksit ovat jääneet koronaa edeltäviä tasoja korkeammalle. Turbulenssia markkinoille voisi aiheutua esimerkiksi koronarokotusten arvioitua heikompi teho tai uusien, rokotteelle immuunien, virusvarianttien leviäminen.

¹ Sijoitustaseen nettotuotto on laskettu vähentämällä koko sijoitusomaisuuden tuotoista markkinaehtoisien vakuutusvelan arvomuutos.

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, joka keskittyy ortopedisten sairauksien ja vammojen tutkimukseen ja hoitoon. Pohjola Sairaalan sairaalaverkoston muodostavat viisi sairaalaa Helsingissä, Tampereella, Oulussa, Kuopiossa ja Turussa. Kaikki sairaalat tarjoavat kattavat ortopedisen sairaanhoidon palvelut, tutkimukset, leikkauspalvelut sekä kuntoutuksen.

B. Hallintojärjestelmä

B.1 Vakuutusyhtiön hallintojärjestelmä

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

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

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

Toiminnallisesti ja OP Ryhmän tulospöytäkirjoissa vahinkovakuutusliiketoiminta kuuluu Vakuutusasiakkaat -liiketoimintasegmenttiin. Yhtiötä koskevat päätökset tekee yhtiön hallitus huomioiden omistajan ja vakuutuksenottajien edun.

Johtamis- ja päätöksentekojärjestelmä

OP Osuuskunnan hallitus on vahvistanut OP Keskusyhteisökonsernin Johtamis- ja päätöksentekojärjestelmän, jota noudatetaan myös yhtiössä. Johtamis- ja päätöksentekojärjestelmän päivitys käsitellään säännöllisesti OP Osuuskunnan hallituksessa.

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.

Yhtiön päättävät toimielimet vuonna 2020 olivat seuraavat:

OP Osuuskunnan hallitus

Hallitus ohjaa keskusyhteisön, keskusyhteisökonsernin, yhteenliittymän ja koko OP Ryhmän toimintaa hallintoneuvoston ohjeiden mukaisesti ja huolehtii keskusyhteisön hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Hallitus valvoo, että keskusyhteisöä, keskusyhteisökonsernia, yhteenliittymää ja koko OP Ryhmää hoidetaan luotettavasti, tehokkaasti ja varovaisten liikeperiaatteiden mukaisesti ja että keskusyhteisö, sen tytäryritykset ja yhteenliittymään kuuluvat muut yritykset toimivat niitä koskevan lainsäädännön, viranomaisten määräysten ja päätösten, sääntöjensä, tai yhtiöjärjestyksensä ja hallintoneuvoston ja hallituksen vahvistamien periaatteiden ja ohjeiden mukaisesti.

OP Osuuskunnan johtokunta

OP Osuuskunnan johtoryhmänä toimiva johtokunta huolehtii keskusyhteisön ja sen konsernin kokonaisuudesta siten, että tulos- ja muut tavoitteet saavutetaan strategiaa ja toimintaperiaatteita noudattaen. Johtokunta toimii eri liiketoimintasegmenttien ja osaamiskeskusten johdon informointi- ja koordinoitielimenä.

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 ml siihen kohdistuvien riskien 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.

Vahinkovakuutusyhtiön hallituksen on johdettava yhtiötä ammattitaitoisesti, terveiden ja varovaisten liikeperiaatteiden sekä luotettavaa hallintoa koskevien periaatteiden mukaisesti. Hallituksen tehtävänä on edistää yhtiön ja sen osakkeenomistajan ja vakuutuksenottajien 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 hallitus on määritellyt työskentelyään ohjaavat keskeiset periaatteet ja menettelyt vahvistamassaan työjärjestyksessä. Hallituksessa käsiteltäviä asioita seurataan ja hallituksen toimintaa suunnitellaan hallituksen toimintasuunnitelman avulla.

Hallituksen päätöksentekoa valmistelevat ja tukevat erilliset Tasehallintatoimikunta ja Ohjaus- ja compliancetoimikunta, joiden tehtävät ja jäsenet on määritelty yhtiön hallituksen vahvistamissa työjärjestyksissä.

Yhtiön hallitukseen on 1.1.2020 – 20.9.2020 kuulunut Timo Ritakallio (puheenjohtaja), Vesa Aho, Pekka Puustinen, Jaana Reimasto-Heiskanen ja Jani Vilpponen. Yhtiön hallitukseen on 21.9.2020–31.12.2020 kuulunut Timo Ritakallio (puheenjohtaja), Vesa Aho, Jaana Reimasto-Heiskanen, Jani Vilpponen ja Hannakaisa Länsisalmi.

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 ja A-Vakuutus Oy:llä (31.3.2020 asti) 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

Yhtiön johtoryhmänä toimii Vakuutusasiakkaat-liiketoimintasegmentin johtoryhmä, jonka puheenjohtaja toimii yhtiön toimitusjohtajana sekä OP Osuuskunnan johtokunnan jäsenenä.

Johtoryhmään kuuluvat puheenjohtajan lisäksi vahinkovakuutusyhtiön palvelualueista vastaavat johtajat sekä pysyvinä asiantuntijajäseninä osaamiskeskusten edustajat Taloudesta, Riskienhallinnasta, HR:stä, Compliancesta, Lakiasioista ja Viestinnästä. Henkivakuutusyhtiön vastaavalla johtajalla on läsnäolo- ja puheoikeus. Johtoryhmä kokoontuu kerran kuukaudessa edellä mainitussa laajassa kokoonpanossa. Lisäksi johtoryhmä kokoontuu viikoittain pidettävään vahinkovakuutusyhtiöitä koskevaan tilanpalaveriin, johon osallistuvat puheenjohtajan lisäksi vahinkovakuutusyhtiön palvelualueista vastaavat johtajat. Henkivakuutusyhtiön vastaavalla johtajalla ja osaamiskeskusten edustajilla on tilanpalaverissa läsnäolo- ja puheoikeus. 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 ja hallinnon päälinjat, palkitsemisasiat sekä henkilöstöhallinnon strategiset linjat ja resurssikysymykset. Johtoryhmä käsittelee säännöllisesti myös sääntelyä ja vakuutusyhtiön keskeisiä toimintoja koskevia tilannekatsauksia. Lisäksi johtoryhmän tehtävänä on käsitellä yhtiössä toimivien palvelualueiden ja toimintojen tavoitteita, työskentelyä ja päätöksentekovaltuuksia sekä toimia OP:n eri 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, jonka vahinkovakuutustoiminta jakautuu viiteen palvelualueeseen, jotka ovat Henkilöasiakkaat, Yrittäjäasiakkaat, Asiakaspalvelut, Tuotteet ja palvelut sekä Korvauspalvelut.

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, korvauskäsittely, varojen sijoittaminen ja salkunhoito, kirjanpito, arkistointi, jatkuvasta päivittäisestä järjestelmien ylläpidosta ja tuesta huolehtiminen sekä tietojen säilyttämisestä huolehtiminen ja riski- ja vakavaraisuusarviosta huolehtiminen.

Strateginen ja operatiivinen suunnittelu ja toiminnan seuranta

Yhtiöllä on liiketoimintastrategia, joka on osa OP Ryhmän strategiaa. Operatiivinen suunnittelu on lyhyen aikavälin suunnittelua ja sen keskeisenä tavoitteena on kuvata lyhyen aikavälin painopisteet, tavoitteet, keskeiset tekemiset ja resurssit. Yhtiön ja 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.

Strategisen ja operatiivisen suunnittelun yhteydessä yhtiölle laaditaan taloudelliset ennusteet lyhyelle ja pitkälle aikavälille. Nämä käsittävät ennusteet yhtiön tuloksen ja taseen sekä omien varojen kehityksestä. Samassa yhteydessä asetetaan yhtiön taloudelliset tavoitteet. Hallitus käsittelee taloudelliset ennusteet ja vahvistaa tavoitteet. Suunnitteluprosessien yhteydessä yhtiölle laaditaan myös sijoitussuunnitelma ja pääomasuunnitelma, jotka hallitus hyväksyy. Hallitus käsittelee ja hyväksyy myös vahinkovakuutuksen riski- ja vakavaraisuusarvion.

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. Toiminnan suunnittelua tarkennetaan vuosineljänneksittäin toteutettavassa QBR-prosessissa. Prosessi linkittää toiminnan seurannan ja tulevien toimenpiteiden suunnittelun.

Tavoitteiden toteutumista seurataan organisaatorakenteen mukaisesti myös esimiesten ja alaisten välisissä keskusteluissa.

Yhtiön johdon raportoinnista vastaa vahinkovakuutuksen Business Control.

Päätöksenteko

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.

Yhtiön vakuutustoimintoa ja korvaustoimintoa koskevat keskeiset ohjeet ja asiat hyväksytään yhtiön hallintojärjestelmän määrittämällä tavalla.

Uuden tuotteen, palvelun tai toimintatavan hyväksyminen

Yhtiössä noudatetaan uuden tuotteen, palvelun ja toimintatavan hyväksymisessä hallituksessa hyväksytyjä OP Osuuskunnan toimintaohjeita.

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

Yhtiön palkitsemisjärjestelmät pohjautuvat OP Ryhmän ja keskusyhteisökonsernin yhteisiin palkitsemisen periaatteisiin ja järjestelmiin, joiden valmistelussa on otettu huomioon finanssialan palkitsemista koskevat säädökset ja Finanssivalvonnan kannanotot. Henkilökunnalle maksetaan lyhyen tähtäimen tulospalkkioita, mikäli sovitut vuositavoitteet saavutetaan. Lisäksi OP Ryhmässä on käytössä henkilöstörahasa.

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. Keskusyhteisökonsernin ulkopuolisille hallituksen jäsenille maksettiin palkkiota 600 euroa kokoukselta.

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. FAP-arvioinnit tehdään ohjeen mukaisesti hallituksen jäsenistä, toimitusjohtajasta sekä keskeisistä toiminnoista vastaavista henkilöistä eli riskienhallinnasta, sisäisestä tarkastuksesta sekä compliance- ja aktuaaritoiminnoista vastaavista henkilöistä.

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 laajentuuksessa 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.

B.3 Riskienhallintajärjestelmä, mukaan luettuna riski- ja vakavaraisuusarvio

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

Riskienhallinnan 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 vastuuvaihtelu, 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 luvussa.

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 solvenssi-suhteen säilyttämiseksi hallituksen määräämässä tavoitteessa.

Vakavaraisuussuhteen arvioidaan säilyvän kaikissa skenaarioissa hyvänä ja selkeästi yli 100 prosentin viranomaisvaateen. 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 sijoitus-salkun ja vastuuvelan markkinariskitason maltillisena, vakavaraisuuslaskennan, likviditeettiaseman raportoinnin, ja riskimit-tareiden 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 ja arvioi sisäisen valvonnan tehokkuutta säännöllisesti. 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 kiinteä osa kaikkia liiketoimintaprosesseja. Toimenpiteiden määrittelyssä huomioidaan toiminnan luonne ja laajuus sekä tarvittaessa myös kansainväliseen toimintaan liittyvät erityispiirteet. 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. Whistleblowing-kanava on laajentunut op.fi -kanavassa loppuvuonna 2020 ulkopuolisten käyttöön, joten myös esimerkiksi ulkoistuskumppaneilla on mahdollisuus ilmoittaa anonyymisti väärinkäytösepäilyilmoituksia.

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

Sisäisen valvonnan riittävyttä arvioidaan yhtiössä säännöllisesti riskikartoitusten, uusien ja muuttuvien tuotteiden, palveluiden, järjestelmien ja prosessien riskiarviointien sekä toteutuneiden riskitapahtumien käsittelyn yhteydessä. Havaitut puutteet sisäisessä valvonnassa korjataan ja korjaustoimenpiteiden edistymistä seurataan.

B.5 Sisäisen tarkastuksen toiminto

Pohjola Vakuutuksen hallitus vastaa sisäisestä tarkastuksesta, joka on järjestetty ryhmätasoisesti siten, että sisäisen tarkastuksen toteuttaa OP Ryhmän Sisäisen tarkastus. Sisäisellä tarkastuksella ei ole operatiivista vastuuta tai valtuuksia tarkastettavista toiminnoista. Sisäistä tarkastusta johtaa tarkastusjohtaja, jonka nimittää OP Osuuskunnan hallitus. Tarkastusjohtaja raportoi toiminnasta hallinnollisesti pääjohtajalle ja toiminnallisesti OP Osuuskunnan hallituksen tarkastusvaliokunnalle. Vakuutusasiakkaat liiketoiminnan tarkastamiseen on nimetty sekä resursoitu erillinen tiimi Sisäisestä tarkastuksesta, millä varmistetaan mm. vahinkovakuutusliiketoiminnan riittävä substanssiosaaminen ja riskiperusteinen tarkastaminen. Pohjola Vakuutuksen sisäisestä tarkastuksesta vastaava nimetty henkilö esittelee Pohjola Vakuutuksen hallitukselle Sisäisen tarkastuksen raportoinnin ja arvion Sisäisen tarkastuksen tehokkuudesta. Sisäinen tarkastus raportoi säännöllisesti mm. OP Osuuskunnan hallituksen tarkastusvaliokunnalle, OP Osuuskunnan johtokunnalle ja OP Osuuskunnan tytäryhteisöjen hallituksille sekä Finanssivalvonnalle.

Sisäinen tarkastus tukee OP Ryhmää tavoitteiden saavuttamisessa tarjoamalla järjestelmällisen lähestymistavan organisaation governance-, riskienhallinta- ja valvontaprosessien tehokkuuden ja vaikuttavuuden arviointiin ja kehittämiseen. Sisäinen tarkastus noudattaa toiminnassaan OP Osuuskunnan hallituksen huhtikuussa 2020 vahvistamia Sisäisen tarkastuksen toimintaperiaatteita (Internal Audit Charter) ja IIA:n (Institute of Internal Auditors) vahvistamia kansainvälisiä sisäisen tarkastuksen ammattistandardeja (International Standards for the Professional Practice of Internal Auditing). Toiminnan ulkoinen laadunarviointi suoritetaan noin viiden vuoden välein. Ulkoinen laadunarviointi suoritettiin syksyllä 2019 ja siinä todettiin, että Sisäisen tarkastuksen toiminta on ammattistandardien ja eettisten sääntöjen mukaista. Vuoden 2020 aikana otettiin käyttöön tarkastushavaintojen riskiluokittelu perustuen OP Ryhmän yhteiseen riskitaksonomiaan ja tarkastusten riskiperusteista kohdentumista parannettiin tarkastusavaruuteen kohdistuvalla neljännesvuosittain toteutettavalla riskipisteytyksellä. Vuoden aikana kehitettiin edelleen ketteriä tarkastusmenettelyjä ja data-analytiikan hyödyntämistä tarkastustyössä ja sen suunnittelussa.

Sisäinen tarkastus laatii vuosittain toimintasuunnitelman (Sisäisen tarkastuksen painopistealueet), joka käsitellään OP Osuuskunnan hallituksen tarkastusvaliokunnassa ja hyväksytään OP Osuuskunnan hallituksessa sekä Pohjola Vakuutuksen hallituksessa. Painopistealueita voidaan muuttaa Sisäisen tarkastuksen riskiarvion tai toimintaan kohdistuvien vaatimusten muuttuessa. Sisäisen tarkastuksen toteutettavat tarkastukset valitaan kvartaaleittain. Toteutettavien tarkastusten kohdistuminen perustuu priorisoiuihin Auditabile Entityihin, Sisäisen tarkastuksen painopistealueisiin ja Sisäiseen tarkastukseen kohdistuviin sääntely- ja viranomaisvaatimuksiin.

Suoritetuista tarkastuksista Sisäinen tarkastus on laatinut tarkastusraportit, jotka sisältävät tarkastuskriteerit, havainnot, riskiarviot ja suositukset. Sisäisen tarkastuksen antamien suositusten toteuttamista seurataan Tarkastusten hallinta -järjestelmän kautta systemaattisesti ja ajantasaisesti.

B.6 Aktuaaritoiminto

Yhtiön vakuutusyhtiölain 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. Vastuullisen vakuutusmatemaatikon lisäksi aktuaaritoiminnon tehtäviä toteuttavat Vahinkova-

kuutuksen Aktuaaritoimi -yksikön Vastuuelka ja vakavaraisuus -tiimi. Yksikössä toimii lisäksi Pohjola Vakuutuksen vahinkovakuutus tuotteiden hinnoittelusta vastaava Hinnoitteluanalytiikka -tiimi, joka tukee muuta yksikköä aktuaaritoiminnon tehtävien suorittamisessa.

Aktuaaritoiminto on koordinoitunut raportointikauden aikana kuukausittain vakuutuskannan mallintamisen ja arvostamisen yhtiön vakuutusteknisenä vastuuelkana sekä tilinpäätös- että vakavaraisuuslaskennan tarpeisiin sekä varmistanut menettelmien asianmukaisuuden ja laskennassa käytettyjen tietojen riittävyden ja laadun. Lisäksi aktuaaritoiminto osallistuu jälleenvakuutustarpeen arviointiin yhteistyössä jälleenvakuutusosaston kanssa sekä antaa lausunnon yhtiön hallitukselle yleisestä vakuutuspolitiikasta ja jälleenvakuutusjärjestelyiden tarkoituksenmukaisuudesta. Aktuaaritoiminto osallistuu yhtiön riskienhallintajärjestelmän tehokkaaseen täytäntöönpanoon osallistumalla vuonna 2020 perustetun tasehallintatoimikunnan toimintaan, tekemällä tiivistä yhteistyötä riskienhallintatoiminnon ja Varainhoidon kanssa sekä muun muassa osallistumalla yhtiön oman riski- ja vakavaraisuusarvion laatimiseen, varmistamalla vakuutusvelvoitteiden jatkuvan merkitsemisen osaksi vastuuelkaa ja varmistamalla vakuutusriskien pääomavaatimusten laskennan asianmukaisuuden. Aktuaaritoiminto vastaa yhtiön stressitestien ja herkkyyshanalyysien tuottamisesta vakuutusteknisten riskien osalta sekä varmistaa osaltaan yhtiön vakavaraisuusaseman asianmukaisuuden suhteessa liiketoiminnan riskillisyyteen, laatuun ja laajuuteen. Aktuaaritoiminto antaa suosituksia ja lausuntoja vakuutusten myöntämiseen ja hinnoitteluun tehtävien liiketoimintapäätösten tueksi.

B.7 Ulkoistaminen

Yhtiössä noudatetaan OP Ryhmälle laadittua Ulkoistaminen OP Ryhmässä –politiikkaa. 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.

Keskeisten toimintojen ulkoistuksista tehdään ilmoitus Finanssivalvonnalle Vakuutusyhtiölain ja Finanssivalvonnan määräysten ja suositusten mukaisesti.

C. Riskiprofiili

C.1 Vakuutusriskit

Vakuutustoiminta perustuu riskin ottamiseen ja sen hallintaan. Merkittävimmät riskit liittyvät riskin valintaan ja hinnoitteluun sekä vastuuelvan riittävyteen. Lisäksi merkittävä vakuutustoiminnan riski tulee vastuuelkaa kattavan omaisuuden sijoitusriskistä. Vakuutusriskejä hallitaan huolellisella riskinvalinnalla, riskivastaavalla hinnoittelulla ja riskipolitiikan huolellisella noudattamisella.

A-Vakuutus Oy fuusioitui Pohjola Vakuutukseen 31.3.2020. Fuusion yhteydessä Pohjola Vakuutukseen siirtyi samankaltaisia vakuutusriskejä, joita Pohjola Vakuutuksella oli omassa kannassaan. Tämän vuoksi fuusiolla ei ollut merkittävää vaikutusta vakuutusriskien hallintaan.

Pääomavaatimukseltaan merkittävimmät vakuutustekniset riskit olivat 31.12.2020 vahinkovakuutus- ja sairausvakuutusriskien sisältämät vakuutusmaksu- ja vastuuelkariskit. Raportointihetkellä vahinkovakuutusriskien pääomavaade oli 312 miljoonaa euroa ja sairausvakuutusriskien pääomavaade 245 miljoonaa euroa. Henkivakuutusvelvoitteiksi luokitellaan vahinkovakuutussopimuksiin pohjautuvat ja muihin kuin sairausvakuutusvelvoitteisiin liittyvät eläkkeet. Henkivakuutuksen pääomavaade oli 38 miljoonaa euroa.

Riskienvähentämistekniikat

Vakuutusriskien vähentämistekniikoista merkittävin on jälleenvakuuttaminen. Yhtiö on pienentänyt omalla vastuullaan olevaa vakuutusriskiä jälleenvakuuttamalla suuret yksittäiset vakuutusriskit sekä kumulaatoriskit. Jälleenvakuutusohjelma suojaaa yhtiön tulosta heilahtelulta ja vaikuttaa olennaisesti yhtiön vakavaraisuusasemaan. Yhtiön jälleenvakuutuksen toteuttamisessa noudatetaan ohjeistusta ja limitointia jälleenvakuuttajan laadulle sekä jälleenvakuutuksen riittävästä hajauttamisesta eri vastapuolille. Vastapuolikeskittymiä seurataan ja muutokset raportoidaan yhtiön johdolle.

Jälleenvakuutusperiaatteet ja omalla vastuulla pidettävän riskin vahinkokohtainen enimmäismäärä hyväksytään vuosittain Pohjola Vakuutuksen hallituksessa. Käytännössä omalla vastuulla olevaa riskiä pidetään hallituksen hyväksymää enimmäismäärää alempana, jos se on jälleenvakuutusuojan hintataso huomioon ottaen perusteltua. Jälleenvakuutuksen tehokkuutta seurataan jälleenvakuutuksen kustannustehokkuudella, jälleenvakuutusohjelman vaikutuksella yhtiön tulosvolatiliteettiin ja vaikutuksella pääoman tuottoon.

Riskikeskittymät

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

Vakuutusriskin keskittymiä ovat erityisesti maantieteelliset riskikeskittymät tai samaan riskiin kuuluvat useista kohteista muodostuvat kokonaisuudet. Näiden lisäksi yhtiön riskikeskittymiä ovat myrskyriskin osalta Suomessa vakuutettu omaisuus. Koronaviruspandemia osoitti, että epidemiakeskeytysvakuutuksiin sisältyi vuonna 2020 eräänlainen riskikeskittymä vahinkojen korvattavuuden määrittävän, riitautetun ehtokohdan vuoksi. Riski poistuu vuoden 2021 aikana, sillä ehtokohta on täsmennetty ja se saatetaan kantaan voimaan irtisanomismenettelyllä.

Skenaarioanalyysit

Pääomasuunnittelun tavoitteena on varmistaa ennakoivasti, että yhtiöllä on riittävä vakavaraisuus vakuutettujen etujen turvaamiseksi sekä riittävä riskinkantokyky nykyisiin ja ennakoituihin riskeihin sekä odottamattomiin tappioihin nähden. Pääomasuunnitteluun sisältyy myös varautumistoimenpiteiden määrittely vakavaraisuuden ylläpitämiseksi kriittisissä tilanteissa.

Yhtiön vakavaraisuusaseman kehittymistä seuraavan viiden vuoden ajan arvioidaan osana yhtiön ORSA-prosessia eri makrotalouden skenaarioissa. Skenaarioiden pohjalta on johdettu keskeiset laskentaoletukset kuten sijoitustoiminnan tuotto ja korkotaso sekä vaikutukset vakuutusliiketoiminnan volyymeihin sekä kulusuhteisiin.

Skenaarioita on lisäksi pahennettu stressaamalla katetta odottamattomilla vahinkovakuutuspesifeillä riskeillä sekä heikentämällä vahinkosuhdetta. Odottamattomia riskejä voivat olla esimerkiksi kuolevuusmallin päivityksen yhteydessä havaittu eliniän piteneminen, huonojen sääolosuhteiden aiheuttamien liikennevahinkojen määrän kasvu, suurvahinkojen poikkeuksellisen suuri määrä yhdistettynä korotettuun omapidätykseen sekä korvausinflaation kasvu.

Skenaarioanalyysi toteutettiin tilanteesta 30.9.2020. Pohjola Vakuutuksen oma varallisuus suhteessa vakavaraisuusvaateeseen (SCR) säilyy selvästi yli viranomaisvaateen myös heikoimmassa makrotalouden skenaarioissa. Tehtyjen laskelmien perusteella yhtiön vakavaraisuusasema on vahva ja kestää heikkojakin tulevaisuuden skenaarioita.

Korkokäyrän herkkyyshanalyysi

SII-korkokäyrä sisältää mukautuksia ultrapitkissä maturiteeteissa eteenpäin. Korkotaso viimeisen likvidin pisteen jälkeen extrapoloidaan kohti pitkän aikavälin forward-koron tasoa (ultimate forward rate UFR). Säädöksen määrittämä eurokorkojen viimeinen likvidipiste on 20 vuotta. Vuonna 2020 UFR oli 3,75 %:a ja vuonna 2021 UFR laski 3,60 %:iin. SII-korkokäyrä vaikuttaa ensisijaisesti SII-vastuuvelan arvoon.

UFR- tasomuutoksen ja viimeisen likvidin pisteen maturiteetin vaikutusta vastuuvelan arvoon tarkasteltiin 31.12.2020 tilanteessa kolmella erillisellä herkkyyshanalyysillä.

1. UFR:n taso tippuu 3,75 %:sta 3,60 %:iin.
2. UFR:n taso tippuu 3,75 %:sta 2,75 %:iin.
3. Last liquid point siirtyy maturiteettipisteeseen 30.

Alla on esitetty stressattujen korkokäyrien vaikutus omiin varoihin.

	Omien varojen muutos (M€)
UFR laskee 3,60 %:iin	-4,6
UFR laskee 2,75 %:iin	-34,5
LLP kasvaa 30 vuoteen	-87,3

Yhtiö täytti vakavaraisuusvaatimuksen myös kaikkien kolmen skenaarion jälkeen.

Stressitestit

Osana yhtiön IFRS-tilinpäätöstä lasketaan eri riskimuuttujien vaikutus yhtiön yhdistettyyn kulusuhteeseen ja omaan pääomaan. Tulokset tilanteesta 31.12.2020 on julkaistu emoyhtiön tilinpäätöstiedoissa ja esitetty alla

Riskimuuttuja	Kokonaismäärä vuonna 2020, milj. €	Muutos riskimuuttujassa	Vaikutus omaan pääomaan, milj. €	Vaikutus yhdistettyyn kulusuhteeseen
Maksutuotot*	1506 M€	kasvaa 1%	+ 15 M€	paranee 0.8 %-yksikköä
Korvauskulut*	1041 M€	kasvaa 1%	- 10 M€	heikkenee 0.7 %-yksikköä
Suurvahinko yli 7.5 milj. €		1 kappale	-7.5 M€	heikkenee 0.5 %-yksikköä
Henkilöstökulut*	112 M€	kasvaa 8%	- 9 M€	heikkenee 0.6 %-yksikköä
Toimintokohtaiset kulut**/**	316 M€	kasvaa 4%	- 13 M€	heikkenee 0.8 %-yksikköä
Inflaatio kollektiivisessa korvausvastuussa	748 M€	kasvaa 0,25 %-yksikköä	- 5 M€	heikkenee 0.3 %-yksikköä
Elinikä diskontatussa vakuutusvelassa	2052 M€	kasvaa 1 vuotta	- 48 M€	heikkenee 3.2 %-yksikköä
Diskonttokorko diskontatussa vakuutusvelassa	2052 M€	laskee 0,1 %-yksikköä	- 31 M€	heikkenee 2 %-yksikköä

* Liukuva 12 kuukautta

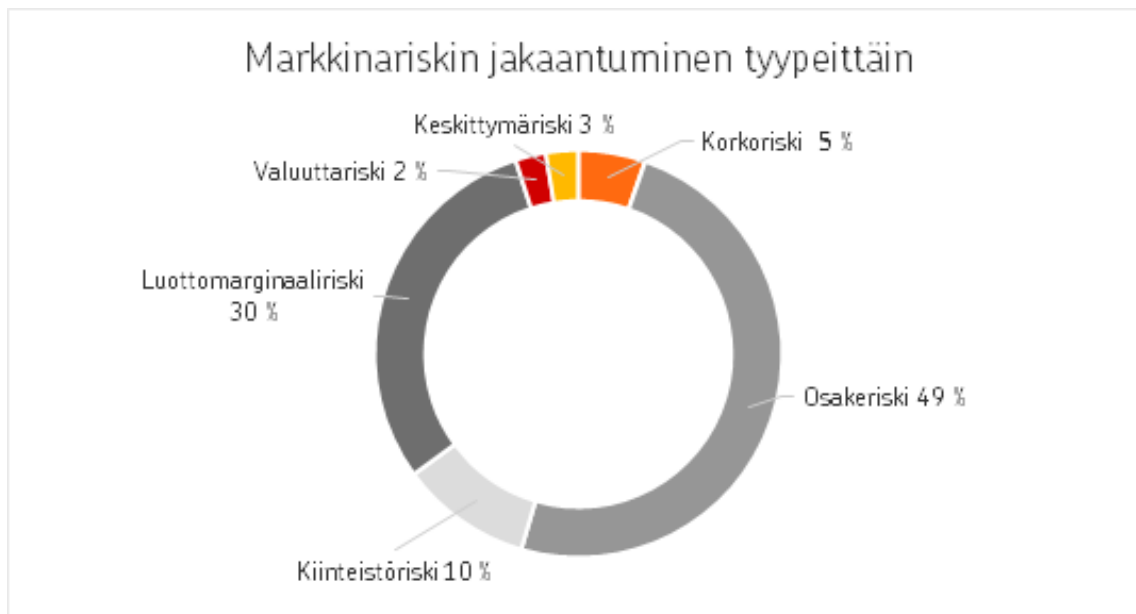
** Vahinkovakuutuksen toimintokohtaiset kulut ilman sijoitusten hoitokuluja ja muiden palveluiden tuottamiseen liittyviä kuluja.

C.2 Markkinariski

Markkinariskeilla tarkoitetaan markkinaliikkeistä ja taseen markkinariskialtistumista johtuvaa omaan pääomaan kohdistuvaa arvonalentumisriskiä. Yhtiön hallitus määrittää sijoitussuunnitelmalla yhtiön strategisen tahtotilan taseen markkinariskien

tasosta ja valtuuttaa sijoitusorganisaation hoitamaan sijoitustasetta sijoitussuunnitelmassa määriteltyjen omaisuusluokkuvausten, perusallokaation ja riskilimiittien puitteissa. Sijoitussuunnitelmien hyväksymisen lisäksi hallitus valvoo yhtiön riskiaseman kehitystä ja toiminnalle asetettujen limiittien noudattamista. Markkinariskien kokonaismäärä oli vuoden lopussa edellisitä vuotta korkeampi. Yhtiön sijoitustoiminnan tärkein rajoite on Solvenssi II-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 sijoitussalkkunsu riskitason tarvittaessa.



Riskinkantokyvyn arvioimiseksi vakuutusyhtiön vakavaraisuusasteen herkkyyttä markkinamuutoksille testataan kuukausittain päivitettävillä vakavaraisuusmatriiseilla. Niissä vakavaraisuutta stressataan erilaisin korko-, luottomarginaali- ja osake-kestessein sekä näiden yhdistelmillä. Testeissä huomioidaan markkinariskien pääomavaadestressien muutokset skenaariokohtaisten markkinaolosuhteiden mukaisesti. Testien perusteella yhtiön vakavaraisuus on riittävän vahva kestämään myös voimakkaat markkinaliikkeet. Merkittävien strategisten muutosten vaikutukset riskinkantokykyyn markkinoiden ääriolosuhteissa testataan ennen strategiamuutosten toteutusta.

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 kotimaiseen terveydenhoitoalan yritykseen liittyvää keskittymäriskiä. Pääosin sijoitukset on hajautettu globaalisti eri sektoreille keskittymiä välttämällä. Vastapuolikohtaisia keskittymiä rajoitetaan yhtiökohtaisilla rajoitteilla, joita seurataan säännöllisen raportoinnin yhteydessä.

Korkoriski

Yhtiön hallitus määrittää sijoitussuunnitelmalla yhtiön strategisen tahtotilan korkoriskin suojaustasosta ja suojan liikkumajajoista sekä valtuuttaa sijoitusorganisaation muokkaamaan korkosuojausta strategiansa mukaisesti. Matalan korkotason

vuoksi vastuuvelan arvostukseen liittyvät riskit korkojen laskuskenaariossa ovat edelleen pienet. Merkittävä osa korkoriskistä on suojattu ja taseen korkosuojauksen tehokkuutta valvotaan seurantajärjestelmillä, joista näkyy taseen nettomääräisen korkoriskin kokonaismäärä ja riskin jakautuminen maturiteeteittain.

Osakeriski

Yhtiön taseen merkittävin markkinariski oli raportointihetkellä osakeriski. Merkittävin osa riskistä tulee likvideistä listatuista osakkeista. Epälikvidien sijoitusten osuus on hivenen pienempi. Osakeriskin määrää hallitaan hajauttamalla sijoitukset globaalisti ja eri omaisuusluokkiin. Riskin määrää rajoitetaan hallituksen määrittämällä allokaatorajoitteilla ja kokonaisriskirajoitteilla. Tarvittaessa osakeriskiä voidaan suojata johdannaisilla.

Luottomarginaaliriski

Luottomarginaaliriskin omiin varoihin kohdistama riski oli tarkasteluhetkellä toiseksi suurin markkinariskin lähde osakeriskin jälkeen. 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 taseeriskien seurannan yhteydessä. Vakuutusyhtiöille asetetaan yhtiökohtaiset luottoluokituslimiitit. Riskistä ja pääomavaateesta merkittävin osa tulee hyvän luottolaadun joukkolainoista. Spekulatiivisen laadun ja epälikvidien lainojen osuus luottomarginaaliriskin pääomavaateesta oli selvästi pienempi.

Valuuttariski

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

Kiinteistöriski

Kiinteistösijoituksia hyödynnetään sijoitussalkun riski/tuotto -suhteen parantamiseksi sekä tasaamaan sijoitusomaisuudesta kertyviä kassavirtoja ja arvostusten vaihteluja. Kiinteistösijoitusten suhteelliseen osuuteen sijoitusomaisuudesta vaikuttaa sijoitusmarkkinoiden ja suhdannetilanteen kehitys sekä keskusyhteisön asettamat rajoitukset epälikvideille sijoituksille. Suorilla kiinteistösijoituksilla oman markkina-alueen ulkopuolelle ei tehdä. Kiinteistösijoitusten määrää ja hajautusta säännellään tarkemmin yhtiökohtaisissa sijoitussuunnitelmissa sijoituskohde- ja omaisuusluokakohtaisilla maksimirajoitteilla. Kiinteistöriskistä merkittävin osuus tulee suorista kiinteistösijoituksista.

C.3 Luottoriski

Luottoriski on riski saatavavastapuolen luottolaadun heikentymisestä, joka johtaa saatavien arvonalaskuun, luottoluokitusten heikentymiseen ja pahimmillaan maksujen laiminlyöntiin eli luottotappioihin. Kaikki edellä mainitut luottoriskin toteumat heikentävät yhtiön vakavaraisuutta. Vakuutusyhtiö on alttiina talletuspankkien, vakuutusmaksusaamisten, velkamuotoisten sijoitusten, johdannaisvastapuolien ja jälleen vakuuttajien luottokelpoisuuden heikentymiselle. Merkittävimmät vastapuoliriskiä aiheuttavat altistumat ovat jälleenvakuutuksen riskiä vähentävä vaikutus, vastuuvelkaan liittyvät saatavat jälleenvakuutuksesta sekä rahat ja pankkisaamiset. Vastapuoliriskin pääomavaade oli tarkasteluhetkellä 43 miljoonaa euroa. Tiedot yhtiön kymmenestä suurimmasta vastapuoliriskikeskittymästä on lueteltu raportilla S.26.02.01.

Raha- ja pankkitilisaatavien vastapuoliriski

Pankkitilisaatavien vastapuoliriskiä hallinnoidaan vastapuolikohtaisilla luottoluokitusrajoitteilla ja minimoimalla vastapuolikohtaisien altistumien kokoa.

Johdannaispöytäkirjaan liittyvä vastapuoliriski

Johdannaisia käytetään taseen markkinariskien hallintaan pääsääntöisesti riskien suojaamiseen. Merkittävimmät suojattavat markkinariskit ovat vastuuelan korkoriski ja sijoitusten valuuttariski. Vastapuoliriski realisoituu, mikäli sopimuksen toinen osapuoli ajautuu maksukyvyttömyyteen tai on muutoin estynyt suorittamasta sille kuuluvia maksuvelvoitteita. Yhtiö pyrkii minimoimaan vastapuoliriskin asettamalla vastapuolille tarkat luottoluokitusrajat, jossa vastapuolen on pysyttävä. Nämä luottoluokitusrajat tarkastetaan vuosittain. Pörssinoteeratuissa, vakioituissa johdannaisissa vastapuolena on keskusvastapuoli (clearing house). Johdannaisopimukset tulee tehdä säännellyillä markkinoilla tai OECD-maissa toimivan vastapuolen kanssa. Johdannaisiin liittyviä riskejä seurataan osana säännöllistä raportointia.

Johdannaisopimuksiin liittyvä vastapuoliriski hajautetaan eri vastapuolien kesken. OTC-johdannaisvastapuolten kanssa solmitaan johdannaiskaupan puitesopimus (ISDA) ja sopimus vakuusjärjestelystä (CSA). Sopimukset tehdään alan parhaiden käytäntöjen mukaisina. Vakuudeksi kelpuutetaan käteinen ja hyvän luottoluokituksen omaavien valtioiden obligaatiot. Yhtiön on toimitettava vakuuskelpoisia varoja vastapuolelle silloin kun sopimusten nykyarvo muodostuu negatiiviseksi yhtiön osalta. Vakuudet arvostetaan turvaavasti. Keskusselvitetävissä sopimuksissa vakuudet toimitetaan keskusvastapuolelle.

Vakuutussaataviin ja jälleen vakuutuksiin liittyvä vastapuoliriski

Jälleenvakuutukseen liittyvää vastapuoliriskiä hallitaan jälleenvakuutuksen hajauttamisella, ks. C.1.

Velkamuotoisiin sijoituksiin liittyvä vastapuoliriski

Likvidit velkasijoitukset sijoitukset kattavat yli 70 % vakuutusyhtiön sijoitussalkusta. Korkosijoituksiin liittyvää luottoriskiä hallitaan tehokkaalla hajautuksella ja osittain myös vakuuksin. Sijoitussuunnitelmassa hallitus määrittää toimivalle johdolle rajoitteet, joilla säädellään luottoriskin maksimimäärää. Vastapuolikohtaista riskiä ja luottoriskin maksimimäärän rajoittamiseksi asetettujen tavoitteiden toteutumista seurataan säännöllisellä seurantaraportilla, jossa sijoitustoiminnan positiot läpivalaistetaan mahdollisimman tarkan tiedon saamiseksi vakuutusyhtiön luottoriskin määrästä. Keskittymäriskin pääomavaadelaskelma perustuu läpivalaistuun sijoitustaseeseen. Tarkemmat maa-, nimi- ja luottoluokituskohtaiset rajoitteet määritetään OP Ryhmän riskipoliitikassa. Kumulatiivisella luottoluokituslimiitillä varmistetaan, että hyvän luottolaadun lainoja on riittävän suuri osa korkosijoituksista turvaamassa vakuutusyhtiön velvoitteet ja vakavaraisuus myös ääriskenaarioissa.

Luvussa C.1 kuvatussa skenaarioanalyysissä ei oleteta merkittäviä muutoksia vastapuoliriskiin.

C.4 Likviditeettiriski

Yhtiön hallituksen hyväksymässä varojen sijoittamista koskevassa sijoitussuunnitelmassa varaudutaan maksuvalmiuden turvaamiseen, jotta saatavat voidaan riittävällä varmuudella realisoida samaa tahtia kuin vakuutusvelat erääntyvät. Vakuutusyhtiö saa vakuutussopimuksesta vakuutusmaksut pääsääntöisesti selvästi aikaisemmin kuin vakuutuksesta maksettavat korvaukset erääntyvät maksettavaksi, joten maksuvalmius ei perustilanteessa aiheuta merkittävää riskiä. Maksettavat korvaukset saattavat kuitenkin ylittää yhtiön tulevan maksutulon, mikäli esimerkiksi vakuutusmaksutulo laskee uusmyynnin tai voimassa olevien sopimusten uusimisen vähenemisestä, suurvahinkoja tapahtuu poikkeuksellisen suuri määrä, vakuutusten irtisanomiset kasvavat merkittävästi tai jälleenvakuuttajat kohtaavat maksuvalmiusongelmia. Maksuvalmius poikkeuksellisissa likviditeettiskenaarioissa turvataan likvidien sijoitusten riittävällä määrällä. Nopeimmin käteisvaroiksi muutettavia sijoituksia ilman riskiä merkittävästä tulosvaikutuksesta ovat lyhyen maturiteetin rahamarkkinasijoitukset ja hyvän luottoluokituksen valtionlainat. Lisäksi sijoitussuunnitelmassa rajoitetaan epälikvidien sijoitusten määrää. Vastuuelan korkosuojauksessa voidaan käyttää korkojohdannaisia, jotka saattavat edellyttää lisävakuuksien asettamista, mikäli niiden arvo laskee markkinaliikkeiden vuoksi. Yhtiön likvidi sijoitusomaisuus toimii maksuvalmiuspuskurina myös johdannaisien lisävakuuksien asettamisessa.

Yhtiön vastuuvetka arvostetaan likviditeettiriskin huomioivalla Solvenssi II -arvostuskäyrällä, mikä suojaa yhtiön vakavaraisuutta rahoitusmarkkinoiden likviditeettihäiriöiltä. Arvostuskäyrän sisältämä luottoriskikomponentti (Volatility adjuster) vähentää vakavaraisuuspääoman heiluntaa ja vähentää taseen muokkaustarvetta markkinastressiskenaarioissa sijoitusten likviditeettipreemioiden leventymistä.

Maksuvalmiuden kehitystä seurataan ja analysoidaan säännöllisesti. Likvidien varojen riittävyyden arvioinnissa käytetään apuna stressitestausta.

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvä odotettavissa olevan voiton kokonaismäärä

Solvenssi II vakuutusmaksuvastuu eroaa vastuuvetelan kirjanpidollisesta käsittelystä. Solvenssi II:n vakuutusmaksuvastuu perustuu jäljellä olevaan vakuutuskauteen liittyviin kassavirtoihin. Kassavirroissa huomioidaan vakuutus sopimuksista 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 vakuutusturvan päättymisen vaikutus korvauksiin ja muihin kuluihin.

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvä odotettu voitto oli 141,2 M€ tilanteessa 31.12.2020.

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 viitekehyksestä, 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.

Vuonna 2020 yhtiön jatkuvuussuunnittelussa keskityttiin erityisesti pandemiatilanteeseen. Uusiin tuotteisiin ja palveluihin liittyvien riskien tunnistamismenettelyyn liittyviä toimintamalleja tarkennettiin yhtiössä vuoden aikana.

C.6 Muut olennaiset riskit

Pohjola Vakuutus huomioi kaikki jälleenvakuutus sopimuksensa vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa riskiä vähentävinä. Jälleenvakuutus sopimukset täyttävät vakavaraisuussääntelyssä annetut hyväksymiskriteerit.

C.7 Muut tiedot

Ei muita tietoja



D. Arvostaminen vakavaraisuustarkoituksessa

D.1 Varojen arvostaminen vakavaraisuuslaskennassa

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



Solvenssi II varojen ja kansallisen tilinpäätöksen mukaiset tasearvot 31.12.2020

Varat 31.12.2020 M€	Solvenssi II -arvo	Lakisääteisen tilinpäätöksen mukainen arvo
Liikearvo		7
Aktivoidut hankintamenot		0
Aineelliset hyödykkeet	0	96
Las kennalliset verosaamiset	2	2
E läke -etuuk sien ylijäämä	0	0
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet (omassa käytössä)	112	100
Sijoitukset (muut kuin indeksi- ja sijoitus sidonnaisiin sopimusten katteena olevat varat)	3 591	3 418
Kiinteistöt (muut kuin omassa käytössä olevat)	135	103
O mistus osuudet sidos yrityksissä, mukaan lukien omistus yhteydet	10	33
O sakkeet	107	106
O sakkeet – Listatut	95	94
O sakkeet – Listaamattomat	12	12
Joukkovelkakirjalainat	2 496	2 411
Valtion joukkovelkakirjalainat	657	600
Yrityslainat	1 839	1 812
Strukturoidut velkakirjat	0	0
Vakuudelliset arvopaperit	0	0
Yhteistä sijoitus toimintaa harjoittavat yritykset	762	711
Johdannaiset	28	1
Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin	52	52
Muut sijoitukset	0	0
Indeksi- ja sijoitus sidonnaisiin sopimuksiin sijoitetut varat	0	0
Kiinnelainat ja muut lainat	15	15
Lainat, joiden vakuutena on vakuutus opimus	0	0
Kiinnelainat ja muut lainat yksityis henkilöille	0	0
Muut kiinnelainat ja lainat	15	15
Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista :	107	113
Vahinkovakuutus ja NSLT-sairausvakuutus	102	113
Vahinkovakuutus, ilman sairausvakuutusta	96	108
NSLT-sairausvakuutus	5	5
Henkivakuutus ja SLT-sairausvakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitus sidonnaisia sopimuksia	6	0
SLT-sairausvakuutus	0	0
Henkivakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitus sidonnaisia sopimuksia	6	0
Indeksi- ja sijoitus sidonnainen henkivakuutus	0	0
Jälleenvakuutus talletteet	1	1
Vakuutus saamiset ja saamiset vakuutus edustajilta	125	521
Saamiset jälleenvakuutus toiminnasta	4	4
Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät)	7	25
O mat osakkeet (suorassa omistuksessa olevat)	0	0
O man varallisuuden eriin tai maksettaviksi määrättyyn mutta vielä maksamattomaan alkupääomaan liittyvät saamiset	0	0
Rahavarat	597	597
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla	7	7

Sijoitusten arvostamista koskevat tiedot

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

Rahoitusinstrumentit ja käypä arvo

Yhtiö arvostaa rahoitusinstrumentit käypään arvoon IFRS standardien mukaisesti. Käypä arvo on hinta, joka saataisiin omaisuuserän mynnistä 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, enneaikaisen 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. Rakenteilla olevat kohteet arvioidaan rakentamisaikana hankintamenoonsa, mutta ne voidaan arvostaa myös käypään arvoon, mikäli käypä arvo on luotettavasti määriteltävissä.

Sijoituskiinteistön arvo määritetään pääsääntöisesti ulkopuolisen, riippumattoman auktorisoidun arvioitsijan (AKA) arviokirjaa hyväksi käyttäen. Yleisesti käytettyjä arviointimenetelmiä ovat kauppa-arvomenetelmä, tuottoarvomenetelmä ja jälleenhankinta-arvomenetelmä. Riippumaton arvioitsija valitsee itsenäisesti kunkin kohteen arviointiin parhaiten sopivan menetelmän.

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.

Arvioidut taloudelliset vaikutusajat ovat pääosin seuraavat:

Koneet ja kalusto	3–10 vuotta
ICT-laitteet	3–5 vuotta
Liike- ja teollisuusrakennukset	20–50 vuotta
Rakennusten aineettomat oikeudet	10–15 vuotta
Aktivoidut korjaus- ja muutostyöt	10–20 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 esittämisvaluutta. Ulkomaan rahan määräiset liiketoimet kirjataan euromääräisiksi tapahtumapäivän kurssiin tai kirjauskuukauden keskikurssiin. Tilinpäätöspäivänä ulkomaan rahan määräiset monetaariset tase-erät muutetaan euroiksi tilinpäätöspäivän kurssiin.

D.2 Vakuutustekninen vastuuelka

Kuvaus käytetyistä menetelmistä ja keskeisistä oletuksista

Vastuuelka koostuu vakuutusmaksuvastuusta ja korvausvastuusta. Vakuutusmaksuvastuulla varaudutaan sellaisten sopimusten arviointihetken jälkeen sattuvien vahinkojen korvausmenoon ja muihin kuluihin, joihin yhtiö on sitoutunut arviointihetkellä. Korvausvastuu puolestaan koostuu tunnettujen eläkemuoitoisten korvausten vahinkokohtaisista varauksista, tunnettujen suurten vahinkojen vahinkokohtaisista varauksista, kollektiivivarauksesta sekä veloitteiden hoitamisesta aiheutuvista liike- ym. kuluista.

Kollektiivivaraus sisältää sekä tunnettujen varausten muutosten että tuntemattomien ja sellaisten tunnettujen vahinkojen kollektiivierät, joita ei ole varattu vahinkokohtaisesti. Kollektiivit arvioidaan tilastollisesti hyödyntäen korvausten havaittua selviytymisnopeutta, riskisuhteen kehitystä sekä oletuksia mahdollisista muutoksista. Kollektiivimenetelmänä käytetään kunkin riskiryhmään soveltuvaa tilastollista ennustemenetelmää, pääasiassa kehityskertoimiin perustuvia menetelmiä sekä Cape Cod -menetelmää. Ennusteissa painoa annetaan pääsääntöisesti eniten sattumisvuodelle itselleen ja sen välittömässä läheisyydessä oleville vuosille. Näin huomioidaan underwritingsykliä sekä riskin muutokset. Lisäksi ennusteissa painotetaan vuosia, joilla on suuri volyyymi ja jotka ovat kehittyneet pitkälle. Kollektiiviarviot toteutetaan tarkkuudella, joka on tuotteen riskin ja ilmiön kannalta olennaista. Kollektiivien analyysit tehdään käyttäen deterministisiä aktuaarimenetelmiä.

Eläkemuoitoiset korvaukset varataan vahinkokohtaisesti perustuen Tapaturmavakuutuskeskuksen ja Vakuutuskeskuksen yhteistyössä tuottamaan referenssiuolevuusmalliin, ja muut tunnetut vahingot varataan vahinkokohtaisesti erityisesti, mikäli niiden korvausmenon arvioidaan olevan riittävän suuri. Tällaisten suurten vahinkojen vahinkokohtainen varaus tehdään korvausasiantuntijoiden arvioiden mukaisesti aktuaaritoiminnon hyväksymiä varausohjeita noudattaen. Vahinkokohtaisten varausten määrä oikaistaan kollektiivisesti parhaaseen estimaattiin edellä mainittuja tilastollisia menetelmiä hyödyntäen.

Vastuuelan erityiserien, kuten vahinkokumulien ja käsittelyviivevarausten, laskennassa hyödynnetään liiketoiminnan ja korvausprosessin asiantuntijoiden arvioita, kunnes ilmiöstä on riittävästi tilastoaineistoa tilastollisen varauksen laskemiseksi. Myrskyt ovat merkittävin esimerkki vahinkokumuleista. Niitä varatessa hyödynnetään tietoja aikaisemmista myrskyistä ja niiden selviämisaikaväliltä mm. sen mukaan, mihin vuodenaikaan myrsky sattuu. Käsittelyviive voi muuttua keskimääräisestä esimerkiksi hetkellisesti aiempaa suuremman vahinkofrekvenssin tai korvauskäsittelijöiden poissaolojen seurauksena. Käsittelyviivevaraus muodostetaan tarvittaessa vakuutuslajeittain perustuen avoimena olevien vahinkojen määrään.

Vakuutuskeskuksen hoitamien lajien osalta vastuuelka perustuu keskusten vastuuelkaperusteiden mukaisesti laskettuihin vastuuelkaeriin.

Jälleenvakuutussaamiset kirjataan varoihin ja ne lasketaan samoin periaattein kuin paras arvio sillä lisäyksellä, että saamisista vähennetään odotusarvo sille, että vastapuoli ei pysty maksamaan kaikkia saatavia. Vastuuelka ja jälleenvakuutussaamiset lasketaan samassa laskennassa.

Riskimarginaali lasketaan Solvenssi II -vaatimusten mukaisella Cost of Capital -menetelmällä, ja se vastaa määrää, jonka yhtiö joutuisi maksamaan, jotta vastuuelka siihen sisältyvine riskeineen olisi välittömästi luovutettavissa toiselle vakuutusyhtiölle. Riskimarginaalin laskennassa käytetään vastapuoliriskin sekä eläkevastuisiin liittyvien tulevien pääomavaateiden osalta yksinkertaistusta, jossa tulevien vuosien pääomavaatimuksen ennustetaan pienenevän samassa suhteessa kuin jälleenvakuuttajilta saatavat korvaukset ja eläkevastuun määrä.

Vastuuelan arvostamisessa on huomioitu volatilitteettikorjauksen vaikutus.

Kuvaus vakuutusteknisen vastuuelan arvoon liittyvän epävarmuuden tasosta

Vastuuelan analyysit sisältävät estimointi- ja malliepävarmuutta. Estimointiepävarmuutta vähentää hyvä korvausinformaation laatu, tilastoaineiston riittävä koko, huolellinen ja asiantunteva analysointi, analyysien vertaisarviointi, hyväksymismenettely ja kollektiivitasojen auditointi ulkopuolisella taholla. Viimeisin auditointi on toteutettu vuonna 2016. Auditoinnin

tuloksena OP vahinkovakuutusyhtiöiden varaustaso oli riittävällä kokonaistasolla. Suurin kollektiivien epävarmuus liittyy pitkähäntäisiin lakisääteisiin vakuutuslajeihin, johtuen pitkälle tulevaisuuteen toteutettavista ennusteista. Epävarmuus huomioidaan riskimarginaalissa Solvenssi II standardimenetelmällä.

Solvenssi II ja kansallisen tilinpäätösstandardin laadulliset erot vastuuvelan arvostuksessa

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

Vastuuvelan erä	FAS	Solvenssi II
Vakuutusmaksuvastuu	Pro rata vakuutusmaksutulon perusteella. Sopimukseen liittyvät saamiset huomioidaan taseen varoissa.	Sopimukseen liittyvien tulevien korvausten ja kulu- jen pääoma-arvo vähennettynä tulevien saamisten pääoma-arvolla.
Eläkemuotoiset korvaukset	Kuolevuudessa turvaavuus VaR menetelmällä kuolevuusennusteen estimointiepävarmuudelle. Diskonttaus kirjanpidon diskonttokorolla.	Kuolevuuden paras arvio ilman turvaavuuslisää. Diskonttaus SII korkokäyrällä.
Muut vahinkokohtaiset varaukset	Parhaan estimaatin mukainen ilman diskonttausta.	Kuten FAS, mutta kassavirroitettu ja diskontattu SII korkokäyrällä.
Kollektiivivaraukset	Kollektiivin paras arvio lisättyä kollektiivien hajontaan perustulla varmuuslisällä.	Kollektiivin paras arvio kassavirroitetuna ja diskontattuna SII korkokäyrällä.
Riskimarginaali	Kollektiiveissa ja tunnetuissa eläkevarauksissa huomioitu keskeisten oletusten epäsuotuisa vaihtelu estimointiepävarmuuden perusteella edellä kuvatuilla tavoilla.	Vakavaraisuusvaateen (SCR) pääoman kustannukseen pohjautuva menetelmä.
Sijoitustoiminnan kulut	Ei huomioida.	Huomioidaan ja diskontataan.
Tasoitusmäärä	Osa vastuuvelkaa.	Osa omia varoja laskennallisella verovelalla vähennettynä.

Yhtiö ei sovelle laissa vakuutusyhtiölain muuttamisesta annetun lain voimaantulosta (304/2015) 11 §:ssä tarkoitettua siirtymäkauden riskitöntä korkokäyrää eikä 12 §:n mukaista siirtymäkauden vähennystä 31.12.2020 laskennassa. Siirtymäkauden vähennyksen vaikutus on ollut 31.12.2019 0 euroa, minkä vuoksi siitä luopuminen ei ole vaikuttanut vastuuvelan muutokseen vuoden 2020 aikana.

Volatiliteettikorjauksen vaikutus yhtiön vastuuvelkaan on -19,7 M€, yhtiön vakavaraisuuspääomavaateeseen -5,2 M€, vähimmäispääomavaatimukseen -0,8 M€, omaan perusvarallisuuteen sekä vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävään omaan varallisuuteen +15,6 M€ ja vähimmäispääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävään omaan varallisuuteen +15,5 M€. Yhtiö ylittää vakavaraisuusvaatimukset myös ilman volatilitteettikorjausta.



Solvenssi II-vastuuvelan ja lakisääteisen tilinpäätöksen (FAS) vastuuvelan arvot 31.12.2020 Solvenssi II -vakuutuslajeittain:

Vakuutuslaji	Solvenssi II -arvo	Lakisääteisen tilinpäätöksen (FAS) mukainen arvo	Erotus
Sairauskuluvakuutukset	144 616 237	220 061 083	-75 444 846
Paras arvio	140 686 014	220 061 083	-79 375 069
Riskimarginaali	3 930 223	0	3 930 223
Vakuutukset ansiotulon menetyksen varalta	329 376	5 483 506	-5 154 130
Paras arvio	319 113	5 483 506	-5 164 393
Riskimarginaali	10 263	0	10 263
Työntekijäin tapaturmavakuutukset	286 364 627	314 561 203	-28 196 577
Paras arvio	224 012 302	314 561 203	-90 548 901
Riskimarginaali	62 352 325	0	62 352 325
Moottoriajoneuvon liikennevakuutukset	288 406 998	364 698 150	-76 291 152
Paras arvio	249 741 364	364 698 150	-114 956 786
Riskimarginaali	38 665 634	0	38 665 634
Muut moottoriajoneuvojen vakuutukset	83 868 465	163 519 686	-79 651 221
Paras arvio	83 302 312	163 519 686	-80 217 374
Riskimarginaali	566 153	0	566 153
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutukset	9 126 450	19 927 506	-10 801 056
Paras arvio	8 981 452	19 927 506	-10 946 055
Riskimarginaali	144 999	0	144 999
Palo- ja muut omaisuusvahinkovakuutukset	192 368 037	298 385 790	-106 017 753
Paras arvio	190 390 369	298 385 790	-107 995 421
Riskimarginaali	1 977 668	0	1 977 668
Yleiset vastuuvakuutukset	142 417 038	316 646 092	-174 229 054
Paras arvio	136 657 054	316 646 092	-179 989 039
Riskimarginaali	5 759 985	0	5 759 985
Luotto- ja takausvakuutukset	4 342 619	12 920 952	-8 578 333
Paras arvio	4 216 258	12 920 952	-8 704 694
Riskimarginaali	126 361	0	126 361
Oikeusturvavakuutukset	25 514 397	36 344 547	-10 830 150
Paras arvio	25 106 047	36 344 547	-11 238 500
Riskimarginaali	408 349	0	408 349
Muut taloudelliset menetykset	61 822 040	63 258 686	-1 436 647
Paras arvio	60 793 923	63 258 686	-2 464 764
Riskimarginaali	1 028 117	0	1 028 117
Ei-suhteelliset vastuujälleenvakuutukset	912 734	0	912 734
Paras arvio	838 468	0	838 468
Riskimarginaali	74 266	0	74 266
Ei-suhteelliset omaisuusjälleenvakuutukset	9 233 598	0	9 233 598
Paras arvio	8 870 647	0	8 870 647
Riskimarginaali	362 951	0	362 951
Sairausvakuutukset	12 468 832	23 701 225	-11 232 393
Paras arvio	12 224 130	23 701 225	-11 477 095
Riskimarginaali	244 702	0	244 702
Vahinkovakuutus sopimuksiin pohjautuvat ja sairausvakuutusvelvoitteisiin liittyvät elinkorot ja eläkkeet	1 180 553 342	1 014 232 745	166 320 598
Paras arvio	1 119 778 393	1 014 232 745	105 545 649
Riskimarginaali	60 774 949	0	60 774 949
Vahinkovakuutus sopimuksiin pohjautuvat ja muihin kuin sairausvakuutusvelvoitteisiin liittyvät elinkorot ja eläkkeet	666 654 708	608 057 324	58 597 384
Paras arvio	638 698 086	608 057 324	30 640 762
Riskimarginaali	27 956 622	0	27 956 622
Vakuutuslajit yhteensä	3 108 999 498	3 461 798 496	-352 798 997
Paras arvio	2 904 615 932	3 461 798 496	-557 182 564
Riskimarginaali	204 383 567	0	204 383 567
Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista yli kaikkien luokkien	107 480 543	112 998 965	-5 518 422

FAS-vastuuelkaan sisältyvä tasoitusmäärä 339 milj. e on jätetty taulukon ulkopuolelle. Taulukossa FAS-vastuuelan paras arvio sisältää edellä kuvatut turvaavuus- ja varmuuslisät. Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista liittyvät pääasiassa suuriin omaisuusvahinkoihin sekä vakuutusmaksuvastuuseen.

Solvenssi II -vastuuelan ja FAS-vastuuelan arvostuserot selittyvät pääasiassa eroista diskonttauksessa, Solvenssi II -vakuutusmaksuvastuusta vähennetyillä vakuutusmaksusaamisilla, tammikuussa 2021 alkavien sopimusten odotetuilla voitoilla sekä julkisen täysomavastuisen potilasvakuutuksen Solvenssi II -vastuuelkaa vähentävän velkakirjan vaikutuksella. FAS-taseessa julkisen täysomavastuisen potilasvakuutuksen velkakirja sekä vakuutusmaksusaamiset ovat taseen varoissa eivätkä vastuuelkaa pienentävänä eränä taseen veloissa.

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 arvioita yksinkertaistetun menetelmän tuloksiin aiheuttamasta virheestä.

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

Olenaiset muutokset vastuuelan laskennassa verrattuna edelliseen raportointikauteen

Suurimmat muutokset vastuuelan tasossa johtuivat A-Vakuutuksen sulautumisesta Pohjola Vakuutukseen sekä korkotason muutoksesta. Lisäksi parhaan arvion laskennassa käytettäviä kulukuormituksia päivitettiin sekä tarkennettiin riskimarginaalin laskentaa. Koronaviruspandemiasta johtuvia vahinkoja varten oli 31.12.2020 varattu yhteensä n. 22 milj. euroa Solvenssi II -vastuuelkaa jälleenvakuuttajien osuuden vähentämisen jälkeen.

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

D.3 Muut velat

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

Eläke-etuudet

Pohjola Vakuutuksen työntekijöiden lakisääteinen eläketurva hoidettiin vuonna 2020 OP-Eläkekassassa. Vuoden lopussa lakisääteinen työeläkevastuu siirrettiin Ilmariseen. Joidenkin työntekijöiden lisäeläketurva hoidetaan henkivakuutusyhtiöissä. OP-Eläkekassassa hoidetut eläkejärjestelyt työkyvyttömyys- ja vanhuuseläkkeiden rahastoiduilta osin olivat etuus pohjaisia järjestelyjä. Vakuutusyhtiöissä 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 velvoitteiden nykyarvo tilinpäätöspäivänä vähennettynä järjestelyyn kuuluvien varojen käyväällä arvolla. Eläkejärjestelyjen veloitteet on laskettu kustakin järjestelystä erikseen. Laskenta on suoritettu käyttäen ennakoituun etuus oikeusyksikköön perustuvalla menetelmällä. Eläkevelvoitteen nykyarvoa laskettaessa käytetty diskonttaus korko on määritelty yritysten liikkeeseen laskemien korkealaatuisten joukkovelkakirjalainojen raportointikauden päättämispäivän 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 hyväksytyin, tulevia vuosia koskevan verokannan perusteella.

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

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

Ulkomaan rahan määräiset erät

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

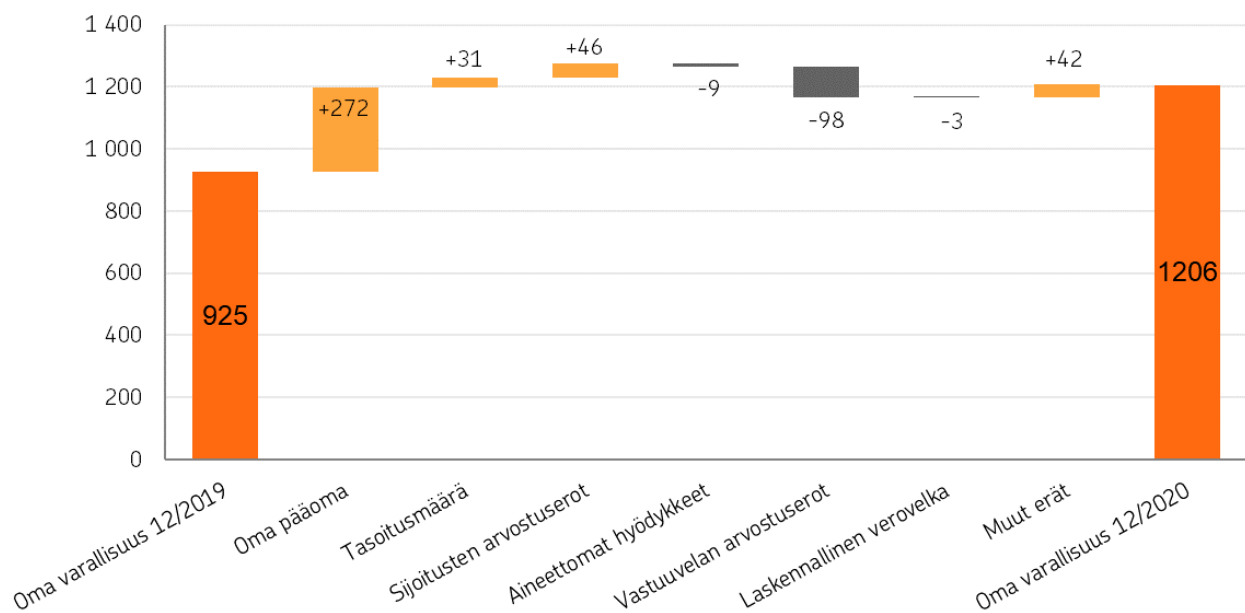
E. Pääoman hallinta

E.1 Oma varallisuus

Pohjola Vakuutuksen oma varallisuus 31.12.2020 oli 1 206 miljoonaa euroa.

Pohjola Vakuutus, oma varallisuus	31.12.2019	31.12.2020	Muutos 20-19
Oma pääoma	530	802	272
Sidottu oma pääoma	78	95	17
Edellisten tilikausien voitto/ tappio	235	506	271
Tilikauden voitto/tappio	217	201	-16
Tasoitusmäärä	308	339	31
Pääomalainat	125	135	10
Tier1 (siirtymäsäännön kanssa)	50	50	0
Tier2	75	85	10
Tier3	0	0	0
Arvostuserot	193	141	-52
Sijoitukset	145	178	33
Vastuuvelan suojat	0	13	13
Vastuovelka	48	-49	-98
Vakuutusmaksuvastuu	166	189	23
Korvausvastuu	39	-34	-73
Riskimarginaali	-157	-204	-47
Aineettomat hyödykkeet	-95	-104	-9
Laskennallinen verovelka	-70	-73	-3
Sisäisten omistusten SII arvo ero FASiin	-11	-23	-12
SII	12	10	-2
FAS	-23	-33	-10
Muut erät	-55	-11	44
Oma varallisuus	925	1 206	281
Vähennys Tier2:stä	-30	-35	-5
Vähennys Tier3:sta	0	0	0
Omat varallisuus, käytettävissä MCR:n kattamiseen	895	1 172	277

Oma varallisuus kasvoi 281 miljoonaa euroa vuoden 2020 aikana. Tilikaudelta ei jaettu osinkoa. Tilikauden voitto, tasoitusmäärän muutoksen ja verojen jälkeen 201 miljoonaa euroa, käytettiin vakavaraisuuden vahvistamiseen. Oman varallisuuden kasvuun vaikutti A-Vakuutuksen sulautuminen Pohjola Vakuutukseen 31.3.2020. Sulautumisen vaikutus oli arviolta 75 miljoonaa euroa. Sulautumisen seurauksena myös pääomavaade kasvoi. Oman varallisuuden kasvua on analysoitu alla olevassa kuvassa.



Pohjola Vakuutuksella on kolme pääomalainaa, joissa kaikissa velkojana on OP Osuuskunta. Pääomalainojen ehdot: Pohjola Vakuutuksen 50 M€:n pääomalaina on Tier 1 kelpoinen siirtymäsäännöt huomioiden, mutta ilman siirtymäsääntöjen huomioimista Tier 3. Pohjola Vakuutuksen 75 M€:n pääomalaina sekä 10 M€:n pääomalaina ovat Tier 2 kelpoisia sekä siirtymäsääntöjen mukaan että ilman siirtymäsääntöjä. Pääomalaina 2015 II siirtyi Pohjola Vakuutukselle A-Vakuutuksen fuusion yhteydessä 31.3.2020. Pääomalainoista maksettiin korkoja 3,3 milj. euroa.

Pohjola Vakuutus pääomalainat

Nimi	Määrä	Korko	Eräpäivä	Oikeus takaisinmaksuun ensimmäisen kerran	Luokka	Luokka ilman siirtymäsäännöstä
Pääomalaina 2008 I (Perp/Float)	50 M€	EURIBOR + 3,20 %-yks.	Voimassa toistaiseksi	2013	Tier 1	Tier 3
Pääomalaina 2015 I (Float/Call)	75 M€	EURIBOR + 2,60 %-yks.	18.6.2040	18.6.2020	Tier 2	Tier 2
Pääomalaina 2015 II (Float/Call)	10 M€	EURIBOR + 3,10 %-yks.	18.6.2040	18.6.2020	Tier 2	Tier 2

Laskennalliset verot Solvenssi II omassa varallisuudessa

Kirjanpitolaissa todetaan, että tuottojen ja niitä vastaavien veronalaisten tulojen samoin kuin kulujen ja niitä vastaavien verotuksessa vähennyskelpoisten menojen jaksotuseroista sekä kirjanpitoarvojen ja verotuksellisten arvojen välisistä väliaikaisista eroista johtuvat laskennalliset verovelat ja -saamiset saadaan varovaisuutta noudattaen merkitä omana eränään tulolaskelmaan ja taseeseen.

Solvenssi II taseen ja erillistilinpäätöksen taseen välisistä arvostuseroista laskettu laskennallinen verovelka lisätään erillistilinpäätöksestä nousevaan laskennalliseen verovelkaan, mutta sitä ei netoteta erillistilinpäätöksestä nousevan laskennallisen verosaamisen kanssa. Yhtiö esittää Solvenssi II omassa perusvarallisuudessa laskennallista nettoverosaamista siinä tilanteessa, että erillistilinpäätöksen laskennalliset verot ovat nettoverosaamista ja Solvenssi II taseen ja erillistilinpäätöksen taseen välisestä arvostuserosta laskettu laskennallinen verovelka on pienempi kuin erillistilinpäätöksestä nouseva laskennallinen verosaaminen.

31.12.2020 vuosiraportoinnissa Pohjola Vakuutuksen Solvenssi II taseella esitetään erillistilinpäätöksestä nousevaa laskennallista verosaamista 1,9 milj. euroa ja Solvenssi II taseen ja erillistilinpäätöksen taseen välisistä arvostuseroista laskettua laskennallista verovelkaa 73,1 milj. euroa. Solvenssi II taseen laskennallinen verosaaminen muodostuu yksinomaan erillistilinpäätöksen väliaikaista eroista. Pohjola Vakuutus ei ole raportointihetkellä kirjannut verosaamia tulevia voittoja vasten eikä arvostuserojen pohjalta ole perustetta kirjata verosaamista. Raportointihetkellä Pohjola Vakuutuksen omassa perusvarallisuudessa ei ole nettoverosaamista laskennallisten verovelkojen ylittäessä Solvenssi II taseen verosaamiset.

Pääoman hallinta

Pohjola Vakuutuksen hallitus vahvistaa vuosittain yhtiön pääomasuunnitelman, jolla ennakoivasti varmistetaan vakavaraisuuden riittävyys poikkeuksellisissakin olosuhteissa. Pääomasuunnitelma noudattaa OP Ryhmän riskinoton sekä riskienhallinnan ja pääomahallinnan periaatteiden linjauksia. Pääomasuunnitelma sisältää vakavaraisuuden tilanneanalyysin, vakavaraisuustavoitteet ja toimenpiteet, varautumissuunnitelman valmiustasojen ja ohjausmenettelyjen muodossa sekä skenaariolaskelmat pääomien riittävyyden arvioimiseksi. Pääomasuunnitelmaa varten laaditaan skenaariourat viidelle vuodelle. Pääomasuunnitelman skenaarioanalyysi on tärkeä osa yhtiön riski- ja vakavaraisuusarviointiprosessia.

Pääomasuunnitelman ajantasaisuus tarkistetaan vähintään vuosittain. Suunnitelma päivitetään lisäksi, mikäli se on tarpeen esimerkiksi liiketoiminnassa, taloudellisessa asemassa taikka toimintaympäristössä tapahtuneiden merkittävien muutosten takia.

Pohjola Vakuutuksen hallitus vahvisti vuonna 2020 uuden vakavaraisuustavoitteen. Yhtiön vakavaraisuustavoitteena on 170 % vakavaraisuussuhde (aiemmin 120 %). Tavoitteena on saavuttaa vakavaraisuustavoite seuraavan kolmen vuoden aikana vuoden 2023 loppuun mennessä. Lisäksi tavoitellaan vähintään A luottoluokitusta, joka on edellytyksenä useilla vakuutusmeklareilla liikkeen välittämisessä sekä useilla yrityksillä vakuutusyhtiön valintakriteerinä. Aiemman 120 prosentin vakavaraisuussuhdetavoitteen täyttymisen katsottiin riittävän itsenäisenä toimijana BBB luottoluokituksen ylläpitämiseen, mutta huomioiden OP Ryhmän pääomituskyky ja -tahto, tavoitteeksi asetetun A luottoluokituksen saavuttamiseen. Päätetty vakavaraisuustavoitteen nosto edesauttaa luottoluokitustavoitteen toteutumista. Vakavaraisuusvaateeseen sidotulla suhteellisella pääomapuskuritavoitteella huomioidaan mahdolliset riskiprofiilin muutokset.

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

Vakavaraisuuden seuranta- ja ohjausmenettelyt määrytyvät vakavaraisuusasemaan sidottujen valmiustasojen mukaan. Käytössä on neljä kohotetun valmiuden tasoa.

- Rajoitettu voitonjako
- Korotettu valmius
- Varautumissuunnitelman käyttöönotto
- Vakavaraisuuskriisi

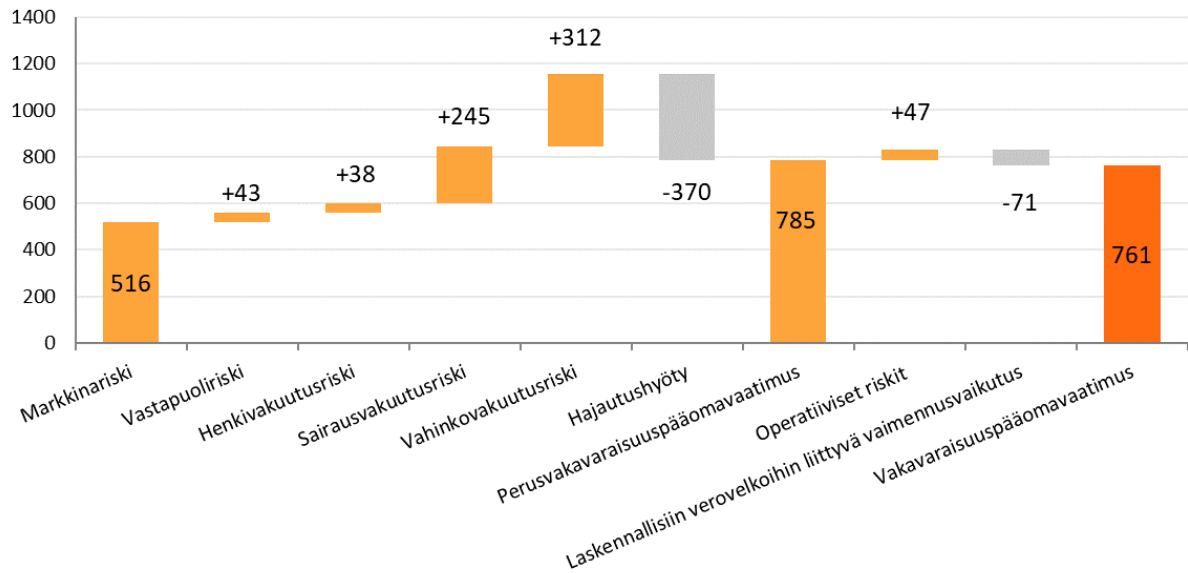
Ohjausmenettelyissä määritellään, missä järjestyksessä vakavaraisuuden vahvistamiseen käytettävissä olevia keinoja otetaan käyttöön. Tällä hetkellä ei ole näkyvissä riskiä, jonka mukaan vähimmäispääomavaatimusta tai vakavaraisuuspääomavaatimusta ei täytettäisi.

Vuoden 2020 alussa alkanut koronaviruspandemia aiheutti suuria liikkeitä vuoden 2020 aikana sijoitustaseen tuottoihin. Omat varat pienenevät alkuvuoden aikana sijoitusten arvojen laskiessa. Myös korkokäyrän muutoksilla oli vaikutusta omiin varoihin vastuuvelan arvon muutoksen seurauksena. Loppuvuonna sijoitusten arvot palautuivat edeltävää vuoden vaihdetta korkeammalle tasolle, ja sijoitustaseen tuotto koko vuodelta oli positiivinen. Vakavaraisuusasema säilyi vakaana koko poikkeusvuoden ajan, markkinaheilahtelusta huolimatta. Arvostuskäyrän sisältämä volatiliteettikorjaus vaimensi vakavaraisuuspääoman heiluntaa. Vakavaraisuusvaikutuksia arvioidaan säännöllisesti.

E.2 Pääomavaatimukset

Vakavaraisuuspääomavaatimus oli 31.12.2020 761 M€ (+125 M€ vuoden takaisesta) ja vähimmäispääomavaatimus oli 252 M€ (+28 M€). Vähimmäispääomavaatimusta kasvatti pääsoin A-Vakuutuksen sulautuminen Pohjolaan. Pääomavaatimukset on laskettu standardimallilla.

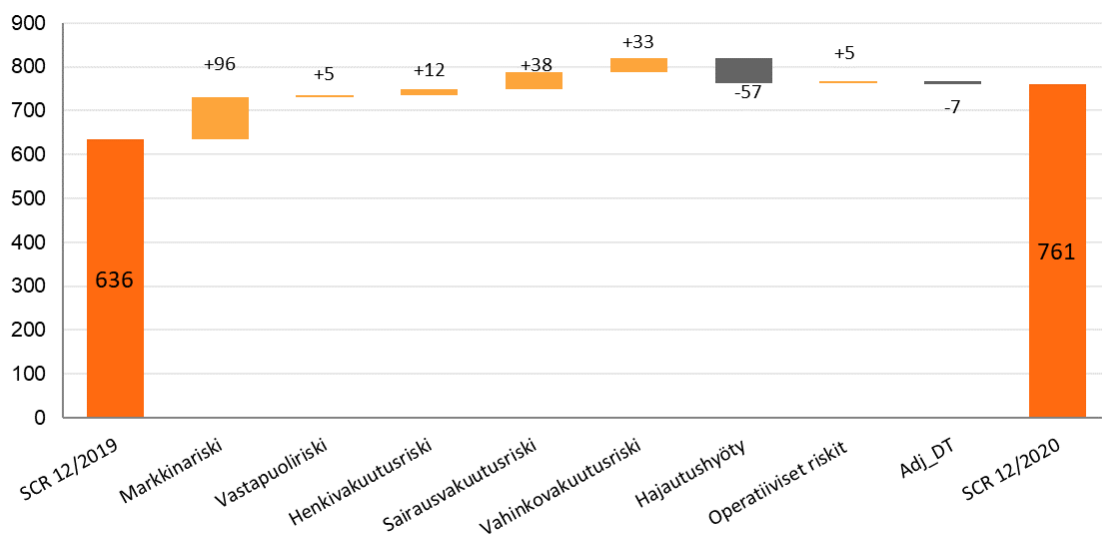
Alla on kuvattu Pohjola Vakuutuksen vakavaraisuuspääomavaatimus riskiosioittain raportointihetkellä:



Vakavaraisuuspääomavaatimusta pienentävä laskennallisiin veroihin liittyvä vaimennusvaikutus on 71 M€. Vaimennusvaikutus on SII-taseen laskennallinen verovelka vähennettynä verosaamisilla. Yhtiö ei oletta kirjavansa verosaamia vaimennusvaikutuksen laskennassa tarkoitetun tappion jälkeen.

Laskennalliset verovelat johtuvat eroista lakisääteisen tilinpäätöksen mukaisen arvon ja SII-arvon välillä. SII-taseen varat ovat 82 M€ suuremmat ja velat 284 M€ pienemmät kuin lakisääteisen tilinpäätöksen mukaisen taseen vastaavat määrät. Yhteensä arvostuseroa on raportointihetkellä siis 365 M€, jonka perusteella laskennallinen verovelka lasketaan.

Alla vakavaraisuuspääomavaatimuksen muutos riskiosioittain välillä 31.12.2019 – 31.12.2020.



A-Vakuutus sulautui Pohjola Vakuutukseen 31.3.2020. Sulautumisen seurauksena sekä vakavaraisuuspääomavaatimus että oma varallisuus kasvoivat. Pohjola Vakuutuksen vakavaraisuusaste pieneni noin kaksi prosenttiyksikköä sulautumisen seurauksena.

Vakavaraisuuspääomavaatimus kasvoi 125 M€ vuonna 2020. Noin puolet kasvusta johtui A-Vakuutuksen sulautumisesta Pohjola Vakuutukseen. Lisäksi pääomavaatimusta kasvatti markkinariskin sekä sairaus- ja vahinkovakuutusriskien kasvu. Markkinariskiä kasvatti pääosin osake- ja kiinteistöriski. Korkotason lasku kasvatti henki-, sairaus- ja vahinkovakuutusriskejä ja osaltaan pienensi laskennallisten verojen tappioiden vaimennusvaikutusta (kuvassa Adj_DT) kasvattaen vakavaraisuuspääomavaatimusta.

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

Koronaviruspandemia vaikutti alkuvuonna 2020 erityisesti markkinariskin pääomavaatimukseen pienentäen vakavaraisuuspääomavaatimusta verrattuna 31.12.2019 tilanteeseen. Lisäksi vakuutusriskien pääomavaatimukset heilahtelivat korkomuutosten aiheuttaman vastuuvelan arvon muutoksen vuoksi. Lopulta koko vuoden 2020 osalta pandemian vaikutukset vakavaraisuusvaatimukseen jäivät vähäiseksi.

Perustelut, jos on sovellettu yksinkertaistettua laskentatapaa standardikaavaa sovellettaessa

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

- Lakisääteisen tapaturmavakuutuksen täysyksilöllisten sopimusten tasausmaksujen huomiointi vahinko- ja varausriskiä vähentävänä tekijänä. Tarkempi laskenta vähentäisi vahinkoriskin määrää.
- Ulkomaisten kohteiden luonnonkatastrofiriskin laskennassa yksinkertaistetaan laskentaa laskemalla riski samanaikaisesti eri valtioille. Tosiasiassa valtioiden välillä on luonnonkatastrofiin 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

Yhtiön vakavaraisuusasema on hyvä. Tällä hetkellä ei ole näkyvissä riskiä, jonka mukaan vähimmäispääomavaatimusta tai vakavaraisuuspääomavaatimusta ei täytettäisi.

E.6 Pääomahallintaa koskevat muut tiedot

Muuta olennaisia pääoman hallintaan liittyviä tietoja ei ole.

**Liitteet**

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

Annex I
S.02.01.02
Tase

Varat

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

	Solvessi II - arvo
	C0010
R0030	0
R0040	1 914
R0050	
R0060	112 456
R0070	3 590 774
R0080	135 469
R0090	10 096
R0100	107 226
R0110	94 853
R0120	12 373
R0130	2 495 512
R0140	656 783
R0150	1 838 729
R0160	
R0170	
R0180	762 211
R0190	27 909
R0200	52 351
R0210	
R0220	
R0230	15 473
R0240	
R0250	
R0260	15 473
R0270	107 481
R0280	101 614
R0290	96 198
R0300	5 416
R0310	5 867
R0320	0
R0330	5 867
R0340	0
R0350	926
R0360	124 695
R0370	4 465
R0380	6 648
R0390	
R0400	
R0410	597 131
R0420	7 012
R0500	4 568 975

Annex I
S.02.01.02
Tase

	Solvessi II - arvo
	C0010
Velat	
Vakuutustekninen vastuovelka – Vahinkovakuutus	R0510 1 249 322
Vakuutustekninen vastuovelka – Vahinkovakuutus (ilman sairausvakuutusta)	R0520 818 012
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0530 0
Paras estimaatti	R0540 768 898
Riskimarginaali	R0550 49 114
Vakuutustekninen vastuovelka – NSLT-sairausvakuutus	R0560 431 310
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0570 0
Paras estimaatti	R0580 365 017
Riskimarginaali	R0590 66 293
Vakuutustekninen vastuovelka – Henkivakuutus (ilman indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	R0600 1 859 677
Vakuutustekninen vastuovelka – SLT-sairausvakuutus	R0610 1 193 022
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0620 0
Paras estimaatti	R0630 1 132 003
Riskimarginaali	R0640 61 020
Vakuutustekninen vastuovelka – Henkivakuutus (ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	R0650 666 655
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0660 0
Paras estimaatti	R0670 638 698
Riskimarginaali	R0680 27 957
Vakuutustekninen vastuovelka – Indeksi- ja sijoitussidonnainen toiminta	R0690 0
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0700
Paras estimaatti	R0710 0
Riskimarginaali	R0720 0
Ehdolliset velat	R0740
Muut varaukset kuin vakuutustekninen vastuovelka	R0750 1 600
Eläkevelvoitteet	R0760 21 783
Jälleenvakuuttajilta pidätetyt talletteet	R0770 0
Laskennalliset verovelat	R0780 73 054
Johdannaiset	R0790 2 974
Velat luottolaitoksille	R0800
Muut rahoitusvelat kuin velat luottolaitoksille	R0810
Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille	R0820 31 527
Jälleenvakuutusvelat	R0830 18 908
Velat (ostovelat, ei vakuutusvelat)	R0840 7 840
Etuoikeudeltaan huonommat velat	R0850 135 000
Omaan perusvarallisuuteen kuulumattomat etuoikeudeltaan huonommat velat	R0860
Omaan perusvarallisuuteen kuuluvat etuoikeudeltaan huonommat velat	R0870 135 000
Kaikki muut velat, joita ei ole esitetty muualla	R0880 96 090
Velat yhteensä	R0900 3 497 775
Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat	R1000 1 071 200

Annex I
S.12.01.02

Henkivakuutuksen ja SLT-sairausvakuutuksen vakuustekninen vastuuvetä

	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)					
		C0020	C0030	Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset	C0060				Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset	C0070	C0080	C0090
Vakuustekninen vastuuvetä kokonaisuutena laskettuna	R0010													
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuustekniseen vastuuvetä	R0020													
Vakuustekninen vastuuvetä laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana														
Paras estimaatti														
Bruttomääräinen paras estimaatti	R0030							638 698						638 698
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0080							5 867						5 867
Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta	R0090							632 831		0				632 831
Riskimarginaali	R0100							27 957						27 957
Vakuusteknisen vastuuvetä siirtymätoimenpiteen määrä														
Vakuustekninen vastuuvetä kokonaisuutena laskettuna	R0110													
Paras estimaatti	R0120							0		0				0
Riskimarginaali	R0130													
Vakuustekninen vastuuvetä – Yhteensä	R0200							666 655		0				666 655

Annex I

S.12.01.02

Henkivakuutuksen ja SLT-sairausvakuutuksen vakuutustekninen vastuuelva

	Sairausvakuutus (ensivakuutus)			Vahinkovakuutus sopimusten pohjautuvat ja sairausvakuutus selvointeisiin liittyvät annuiteetit	Sairausvakuutus (hyväksytyt jälleenvakuutus)	Yhteensä (SLT- sairausvakuutus)
	C0160	Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset C0170	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset C0180			
Vakuutustekninen vastuuelva, josta on vähennetty	R0210					
Paras estimaatti tuotteille, jotka sisältävät takaisinosto-option	R0220					
Vakuutustekninen vastuuelva laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana						
Paras estimaatti						
Bruttomääräinen paras estimaatti	R0030	12 224		1 119 778		1 132 003
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0080					
Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta	R0090	12 224	0	1 119 778	0	1 132 003
Riskimarginaali	R0100	245		60 775		61 020
Vakuutusteknisen vastuuelvan siirtymätoimenpiteen määrä						
Vakuutustekninen vastuuelva kokonaisuutena laskettuna	R0110					
Paras estimaatti	R0120	0		0	0	0
Riskimarginaali	R0130					
Vakuutustekninen vastuuelva – Yhteensä	R0200	12 469		1 180 553	0	1 193 022

Annex I
S.17.01.02
Vahinkovakuutuksen vakuutustekninen vastuuvulka

Vakuutustekninen vastuuvulka – Yhteensä

Vakuutustekninen vastuuvulka – Yhteensä

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

Vakuutustekninen vastuuvulka, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä

Ensivakuutus ja hyväksyty suhteellinen jälleenvakuutus									
Sairauskulu vakuutus	Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta	Työntekijäin tapaturmavakuutus	Moottoriajoneuvon vastuuvakuutus	Muu moottoriajoneuvon vakuutus	Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutus	Palo- ja muu omaisuusvahinko vakuutus	Yleinen vastuuvakuutus	Luotto- ja takausvakuutus	
C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	
144 616	329	286 364	288 407	83 868	9 126	192 368	142 417	4 342	
R0320	144 616	329	286 364	288 407	83 868	9 126	192 368	142 417	4 342
R0330	5 253	0	162	0	56	149	46 209	24 470	0
R0340	139 363	329	286 202	288 408	83 812	8 977	146 159	117 947	4 343

Annex I
S.17.01.02
Vahinkovakuutuksen vakuutustekninen vastuuvulka

	Ensivakuutus ja hyväksytyt suhteellinen jälleenvakuutus			Hyväksytyt ei-suhteellinen jälleenvakuutus			Vahinkovakuutusvelvoitteet yhteensä		
	Oikeusturva vakuutus	Matka-apuvakuutus	Vakuutus muiden taloudellisten menetysten varalta	Sairausvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Vastuuvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus		Omaisuuksien ei-suhteellinen jälleenvakuutus	
	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180	
Vakuutustekninen vastuuvulka kokonaisuutena laskettuna	R0010								
Saamiset yhteensä jälleenvakuutussopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuin ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuvulkaan	R0050								
Vakuutustekninen vastuuvulka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana									
Paras estimaatti									
Vakuutusmaksuvastuu									
Brutto – Yhteensä	R0060	1 848		12 196		0		0	145 223
Saamiset yhteensä jälleenvakuutussopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuin ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0140			1 144					4 386
Vakuutusmaksuvastuun nettomääräinen paras estimaatti	R0150	1 848	0	11 052	0	0	0	0	140 839
Korvausvastuu									
Brutto – Yhteensä	R0160	23 258		48 598		838		8 871	988 692
Saamiset yhteensä jälleenvakuutussopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuin ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0240			24 169					97 228
Korvausvastuun nettomääräinen paras estimaatti	R0250	23 258	0	24 429	0	838	0	8 871	891 464
Paras estimaatti yhteensä – brutto	R0260	25 106		60 794		838		8 871	1 133 915
Paras estimaatti yhteensä – netto	R0270	25 106	0	35 481	0	838	0	8 871	1 032 303
Riskimarginaali	R0280	408		1 028		74		363	115 407
Vakuutusteknisen vastuuvulan siirtymätoimenpiteen määrä									
Vakuutustekninen vastuuvulka kokonaisuutena	R0290								
Paras estimaatti	R0300								
Riskimarginaali	R0310								

Annex I
S.17.01.02
Vahinkovakuutuksen vakuutustekninen vastuuvulka

Vakuutustekninen vastuuvulka – Yhteensä

Vakuutustekninen vastuuvulka – Yhteensä

Saamiset jälleenvakuutusopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä – Yhteensä

Vakuutustekninen vastuuvulka, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutusopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä

Ensivakuutus ja hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus			Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus				Vahinkovakuutusveloitteet yhteensä	
Oikeusturva vakuutus	Matka-apuvakuutus	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	25 514		61 822		912		9 234	1 249 322
R0330	0	0	25 313	0	0	0	0	101 614
R0340	25 514	0	36 509	0	912	0	9 234	1 147 710

Annex I
S.19.01.21

Vahinkovakuutuskorvaukset

Vahinkovakuutusliiketoiminta

Vahingon sattumisvuosi / Vakuutussopimusvuosi	Z0010	1
---	--------------	---

Maksetut bruttokorvaukset (ei-kumulatiiviset)
(absoluuttinen määrä)

Vuosi	Kehitysvuosi											Kuluvana vuonna	Kaikkien vuosien summa (kumulatiivinen)		
	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	R0100	R0160	R0170	R0180	R0190	R0200	R0210	R0220	R0230	R0240	R0250				
N-9	R0160	286 050	168 340	39 306	24 319	18 011	9 109	6 722	4 283	5 506	4 084	R0100	17 542	2 483 459	
N-8	R0170	303 007	177 584	40 675	21 353	17 787	13 385	10 188	9 717	6 291		R0160	4 084	565 729	
N-7	R0180	353 618	166 368	40 343	23 318	11 643	11 788	11 319	4 698			R0170	6 291	599 988	
N-6	R0190	357 201	203 723	39 334	28 268	15 846	11 613	7 966				R0180	4 698	623 094	
N-5	R0200	380 755	190 556	60 518	32 510	18 892	13 895					R0190	7 966	663 952	
N-4	R0210	378 509	179 455	51 496	35 134	18 951						R0200	13 895	697 126	
N-3	R0220	419 134	211 288	52 237	27 163							R0210	18 951	663 545	
N-2	R0230	429 934	235 246	50 902								R0220	27 163	709 822	
N-1	R0240	472 031	233 927									R0230	50 902	716 082	
N	R0250	490 043										R0240	233 927	705 957	
												R0250	490 043	490 043	
												Yhteensä	R0260	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 & +		
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0360	
Aiemmat	R0100											210 767	R0100	175 491
N-9	R0160							44 393	38 769	36 357	32 569		R0160	26 382
N-8	R0170						73 848	56 042	39 746	32 433			R0170	26 093
N-7	R0180					77 033	64 065	49 509	37 425				R0180	31 664
N-6	R0190				89 590	75 960	60 063	58 120					R0190	48 424
N-5	R0200			123 006	109 426	78 034	58 125						R0200	50 273
N-4	R0210		157 121	118 334	90 016	66 959							R0210	57 181
N-3	R0220	371 997	166 462	107 592	80 234								R0220	71 210
N-2	R0230	372 506	162 871	123 524									R0230	110 889
N-1	R0240	395 230	185 784										R0240	171 153
N	R0250	389 733											R0250	372 901
Yhteensä													R0260	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 vastuuvelka	R0010	3 108 999	0	0	19 664	0
Oma perusvarallisuus	R0020	1 206 200	0	0	-15 640	0
Vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	R0050	1 206 200	0	0	-15 640	0
Vakavaraisuuspääomavaatimus	R0090	760 868	0	0	5 243	0
Vähimmäispääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	R0100	1 171 576	0	0	-15 487	0
Vähimmäispääomavaatimus	R0110	251 882	0	0	763	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 tarkoitetut
Muu oma lisävarallisuus

Oma lisävarallisuus yhteensä

	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoituk- setta	Luokka 1 (T1) – käytettä- vissä rajoite- tusti	Luokka 2 (T2)	Luokka 3 (T3)
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	22 000	22 000		
R0030	72 605	72 605		
R0040				
R0050				
R0070	0	0		
R0090				
R0110				
R0130	976 595	976 595		
R0140	135 000		50 000	85 000
R0160				
R0180				
R0220				
R0230				
R0290	1 206 200	1 071 200	50 000	85 000
R0300				
R0310				
R0320				
R0330				
R0340				
R0350				
R0360				
R0370				
R0390	0			
R0400				

Annex I
S.23.01.01
Oma varallisuus

Käytettävissä oleva ja hyväksyttävä oma varallisuus

SCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä
MCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä
SCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä
MCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä

SCR

MCR

Hyväksyttävän oman varallisuuden ja SCR:n suhdeluku

Hyväksyttävän oman varallisuuden ja MCR:n suhdeluku

Täsmäytyserä

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

Täsmäytyserä

Odotettavissa olevat voitot

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

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) yhteensä

	Yhteensä	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoitusta	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoitustusti	Luokka 2 (T2)	Luokka 3 (T3)
R0500	1 206 200	1 071 200	50 000	85 000	0
R0510	1 206 200	1 071 200	50 000	85 000	
R0540	1 206 200	1 071 200	50 000	85 000	0
R0550	1 171 576	1 071 200	50 000	50 376	
R0580	760 868				
R0600	251 882				
R0620	158,53 %				
R0640	465,13 %				

	C0060
R0700	1 071 200
R0710	0
R0720	
R0730	94 605
R0740	
R0760	976 595
R0770	0
R0780	141 171
R0790	141 171

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 vastuunveikkaan liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus
 Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus
 Direktiivin 2003/41/EY 4 artiklan mukaisesti harjoitettavan liiketoiminnan pääomavaatimus

Vakavaraisuuspääomavaatimus, ilman pääomavaatimuksen korotusta

Jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset

Vakavaraisuuspääomavaatimus**Muut tiedot SCR:stä**

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

	Brutto-SCR	USP	Yksinkertaistukset
	C0110	C0090	C0100
R0010	516 452		
R0020	43 274		
R0030	38 105		
R0040	245 053		
R0050	311 923		
R0060	-369 614		
R0070	0		
R0100	785 193		

	C0100
R0130	46 815
R0140	0
R0150	-71 140
R0160	0
R0200	760 868
R0210	0
R0220	760 868
R0400	
R0410	
R0420	
R0430	
R0440	

Annex I

S.28.01.01

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

Vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa

MCR _{NL} Tulos	C0010
	R0010 214 820

	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus sopimusten/erillisyhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus sopimusten osuudella) vakuutusmaksutulo viimeisten 12 kuukauden ajalta
	C0020	C0030
Sairauskuluvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0020 135 433	294 090
Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0030 319	10 206
Työntekijän tapaturmavakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0040 223 850	174 767
Moottoriajoneuvon vastuuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0050 249 741	215 447
Muu moottoriajoneuvovakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0060 83 246	289 069
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0070 8 832	33 679
Palo- ja muu omaisuusvahinkovakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0080 144 182	335 413
Yleinen vastuuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0090 112 187	90 953
Luotto- ja takausvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0100 4 216	1 455
Oikeusturvavakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0110 25 106	31 864
Matka-apuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0120 0	0
Vakuutus muiden taloudellisten menetysten varalta ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0130 35 481	42 582
Sairausvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0140 0	9
Vastuuvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0150 838	27
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0160 0	0
Omaisuusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0170 8 871	0

Henkivakuutus- ja henkijälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa

MCR _L Tulos	C0040
	R0200 37 062

	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus sopimusten/erillisyhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus sopimusten/erillisyhtiöiden osuudella) kokonaisriskisumma
	C0050	C0060
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Taatut etuudet	R0210 0	
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Tulevat harkinnanvaraiset lisäetuudet	R0220	
Indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutusvelvoitteet	R0230 0	
Muut henki(jälleen)vakuutus- ja sairaus(jälleen)vakuutusvelvoitteet	R0240 1 764 834	
Kaikkien henki(jälleen)vakuutusvelvoitteiden kokonaisriskisumma	R0250	

Kokonais-MCR:n laskenta

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

Vähimmäispääomavaatimus

	C0070
R0300	251 882
R0310	760 868
R0320	342 391
R0330	190 217
R0340	251 882
R0350	3 700
	C0070
R0400	251 882