

Pohjola Vakuutus
Vakavaraisuutta ja
taloudellista tilaa koskeva
kertomus 2021

**POHJOLA VAKUUTUS OY - VAKAVARAISUUTTA JA TALOUDELLISTA TILAA KOSKEVA KERTOMUS VUODELTA 2021****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	11
B.3 Riskienhallintajärjestelmä, mukaan luettuna riski- ja vakavaraisuusarvio	11
B.4 Sisäinen valvontajärjestelmä	13
B.5 Sisäisen tarkastuksen toiminto	14
B.6 Aktuaaritoiminto	14
B.7 Ulkoistaminen	15
C. Riskiprofiili	15
C.1 Vakuutusriskit	15
C.2 Markkinariski	18
C.3 Luottoriski.....	20
C.4 Likviditeettiriski	21
C.5 Operatiivinen riski.....	21
C.6 Muut olennaiset riskit	22
C.7 Muut tiedot.....	22
D. Arvostaminen vakavaraisuustarkoituksessa	22
D.1 Varojen arvostaminen vakavaraisuuslaskennassa	22
D.2 Vakuutustekninen vastuuvélka.....	26
D.3 Muut velat	29
D.4 Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät.....	30
E. Pääoman hallinta	30
E.1 Oma varallisuus	30
E.2 Pääomavaatimukset.....	33
E.3 Duraatiopohjaisen osakeriskialaosion käyttö vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskemisessa.....	34
E.4 Standardikaavan ja käytetyn sisäisen mallin väliset erot.....	35
E.5 Vähimmäispääomavaatimuksen tai vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämättä jääminen.....	35
E.6 Pääomahallintaa koskevat muut tiedot.....	35
Liitteet	35

Tiivistelmä

Pohjola Vakuutus tarjoaa henkilö- sekä yritys- ja yhteisöasiakkailleen monipuolisen ja kattavan vakuutusturvan. Pohjola Vakuutus on OP Osuuskunnan kokonaan omistama tytäryhtiö ja osa OP Ryhmää. Pohjola Vakuutus on Suomen johtava vahinkovakuuttaja.

Vuoden 2021 aikana Pohjola Vakuutuksen liiketoiminta kehittyi positiivisesti huolimatta koronatilanteen aiheuttamasta epävarmasta toimintaympäristöstä. Liiketoiminnan volyymit kasvoivat ja kannattavuus vahvistui. Vakavaraisuusasema ja likviditeettitilanne säilyivät vakaana. Yhtiön hallintojärjestelmässä, riskiprofilissa, arvostamisessa vakavaraisuustarkoitusta varten tai pääoman hallinnassa ei tapahtunut olennaisia muutoksia.

Keskeiset tapahtumat ja tulokset tilikauden aikana olivat seuraavat:

- Liikevoitto oli 269 miljoonaa euroa (283) (FAS). Tulos ennen veroja ja tilinpäätössiirtoja oli 197 miljoonaa euroa (252).
- Vakuutusmaksutuotot kasvoivat 1 556 miljoonaan euroon (1 486). Vertailukelpoinen kasvu oli 3,1 %.
- Yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua oli 82,6 % (89,8) ja perustemuutoksista oikaistu vertailukelpoinen yhdistetty kulusuhde oli 85,4 % (86,8).
- Solvenssi II – omat varat olivat vuoden lopussa 1 464 miljoonaa euroa ja pääomavaade 842 miljoonaa euroa. Solvenssi II:n mukainen solvenssisuhde oli 174 % (159 %).
- Organisoituminen ja toimintamallien uudistaminen kohti itseohjautuvaa työskentelymallia eteni suunnitellusti. Tuotehallinnassa ja kehittämisessä siirryttiin toiminnot yhdistävään heimomalliin vuoden 2020 alusta alkaen. Asiakaspalvelussa ja korvauspalvelussa siirryttiin uuteen toimintamalliin vuoden 2021 alusta alkaen. Muutoksilla tuetaan liiketoimintoja asiakkaiden tarpeisiin vastaamisessa ja prosessien tehostamisessa. Uusi toimintamalli vahvistaa myös liiketoiminnan ja kehittämisen välistä yhteistyötä.
- Pohjola Vakuutus keskittyy ydinliiketoimintaansa ja luopui sairaalaliiketoiminnasta. Pohjola Sairaala siirtyi Pihlajalinnan omistukseen 1.2.2022. Yrityskaupan yhteydessä Pohjola Vakuutus ja Pihlajalinna solmivat pitkäaikaisen yhteistyösopimuksen terveystalouden tuottamisesta Pohjola Vakuutuksen asiakkaille.
- Pohjola Vakuutuksen uudeksi toimitusjohtajaksi nimitettiin OP Ryhmän talous- ja rahoitusjohtaja Vesa Aho. Aho aloitti Pohjola Vakuutuksen toimitusjohtajana 1.3.2022.

Sammanfattning

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

Under 2021 utvecklades Pohjola Försäkring Ab:s affärsverksamhet positivt trots den osäkra verksamhetsmiljön som orsakades av coronasituationen. Affärsvolymerna ökade och lönsamheten förstärktes. 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 Pohjola Försäkrings affärsverksamhet:
- Rörelsevinsten var 269 miljoner euro (283) (FAS). Resultatet före skatt och bokslutsdispositioner var 197 miljoner euro (252).
- Premieintäkterna ökade till 1 556 miljoner euro (1 486). Jämförbar tillväxt var 3,1 %.
- Totalkostnadsprocenten exkl. diskontering av pensionsansvar var 82,6 % (89,8) och den jämförbara totalkostnadsprocenten exkl. förändringar i beräkningskriterier var 85,4% (86,8).
- Solvens II-kapitalbasen var vid slutet av året 1 464 miljoner euro och kapitalkravet 842 miljoner euro. Solvensprocenten i enlighet med Solvens II var 174 % (159 %).
- Bolagets verksamhet och organisation förnyades mot en självdrivande arbetsmodell som planerat. Produkthantering och utveckling övergick till en enhetlig stammodell från början av år 2020. Kundtjänst och ersättningstjänst

övergick till en ny verksamhetsmodell från början av år 2021. Förändringarna hjälper till att möta kundernas behov och effektivisera processer. Den nya verksamhetsmodellen kommer också att förstärka samarbetet mellan affär och utveckling.

- Pohjola Försäkring kommer att fokusera på sin kärnverksamhet och avyttra sin sjukhusverksamhet. Äganderätten till Pohjola Sjukhus överfördes till Pihlajalinna den 1 februari 2022. I samband med förvärvet ingick Pohjola Försäkring och Pihlajalinna ett långsiktigt samarbetsavtal för att tillhandahålla hälsotjänster till Pohjola Försäkrings kunder.
- Vesa Aho, OP Gruppens ekonomidirektör, utsågs till Pohjola Försäkrings nya verkställande direktör. Aho började som VD och koncernchef för Pohjola Försäkring den 1 mars 2022.

A. Liiketoiminta ja tulos

A.1 Vakuutusyhtiön liiketoiminta

Vakuutusyhtiötä koskevat tiedot:

Nimi ja oikeudellinen muoto	Pohjola Vakuutus Oy	Osakeyhtiö
Omistaja	OP Osuuskunta	100 % osakkeista
Vastuuvälvo	Tony Airio	Finanssivalvonta
Tilintarkastaja	Juha-Pekka Mylén	KPMG Oy Ab
Yhtiön vakuutusmaksutulon jakautuminen	Vahinkovakuutus	100 %
	Ensivakuutus:	95,7 %
	kotimaasta	95,5 %
	ETA-valtioista	0,2 %
	Jälleenvakuutus	4,3 %

Pohjola Vakuutus on osa OP Ryhmää. OP Ryhmä on Suomen suurin finanssiryhmä. OP Ryhmän liiketoiminta on jaettu kolmeen segmenttiin, jotka ovat Vähittäispankki, Yritys pankki ja Vakuutus. OP Ryhmän muodostivat 31.12.2021 tilanteessa 121 jäsenosuuspankkia sekä niiden keskusyhteisö OP Osuuskunta tytär- ja lähiyhteisöineen. OP:n vakuutustoiminnan muodostavat OP Osuuskunnan tytäryhtiöt Pohjola Vakuutus Oy ja OP-Henkivakuutus Oy. Pohjola Vakuutus -konserniin kuului vuonna 2021 terveydenhuollon alalla toimiva Pohjola Sairaala Oy sekä 19 asunto- ja kiinteistöyhtiötä. Pohjola keskittyy jatkossa ydinliiketoimintaansa ja luopui Pohjola Sairaalasta. Pohjola Sairaala siirtyi Pihlajalinnan omistukseen 1.2.2022. Yrityskaupan yhteydessä Pohjola Vakuutus ja Pihlajalinna solmivat pitkäaikaisen yhteistyösopimuksen terveystalouden tuottamisesta Pohjola Vakuutuksen asiakkaille.

Pohjola Vakuutus on Suomen johtava vahinkovakuuttaja, jonka markkinaosuus maksutulosta vuonna 2020 oli 32,8 %. Liiketoiminnan tuotot muodostuvat pääosin vakuutusmaksuista ja sijoitustoiminnan tuotoista. Vahinkovakuutusliiketoiminnan merkittävimmät riskit ovat vakuutusriskit sekä sijoitusriskit. Pohjola Vakuutuksen palveluksessa oli vuoden lopussa 2 114 henkilöä (1 868) ja vuoden 2021 aikana keskimäärin 2 046 henkilöä (1 768). Henkilömäärää kasvatti työvoiman sisäistäminen ja korvauspalvelun henkilöstömäärän vahvistaminen.

Pohjola Vakuutuksen (emoyhtiön) liikevoitto vuonna 2021 oli 269 miljoonaa euroa (283) (FAS). Tulos ennen veroja ja tilinpäätössiirtoja oli 197 miljoonaa euroa (252).

Standard & Poor'sin Pohjola Vakuutukselle antamana luottoluokitus on A+, vakaat näkymät. Marraskuussa antamassaan päivityksessä Standard & Poor's piti luokituksen ennallaan ja luonnehti vakaiden näkymien heijastavan näkemystään Pohjola Vakuutuksen roolista OP Ryhmän ydintyöryhtiönä ja OP Ryhmän luottokelpoisuudesta. Moody'sin Pohjola Vakuutukselle antama luottoluokitus on A2, vakaat näkymät. Toukokuussa 2021 antamassaan päivityksessä Moody's piti luokituksen ennallaan ja luonnehti luokituksen kuvastavan vakuutustoiminnan tiivistä integraatiota OP:n liiketoimintaan ja pääoma-suunnitteluun sekä Pohjolan vahvaa vahinkovakuutuksen markkinaosuutta ja hyvää taloudellista asemaa.

Yhtiön vakavaraisuustavoitteena on 170 % vakavaraisuussuhde. Uusi korkeampi vakavaraisuustavoite hyväksyttiin vuonna 2020 ja alkuperäisenä tavoitteena oli saavuttaa 170 %:n vakavaraisuustavoite asteittain vuoden 2023 loppuun mennessä. Tavoite saavutettiin kuitenkin jo vuoden 2021 aikana vakavaraisuussuhteen noustessa yli 170 %:iin. Voitonjako mitoitetaan siten, että vakavaraisuuden tavoitetasolla pysytään ennusteen mukaan lyhyellä aikavälillä (12 kuukautta). Normaalitilanteessa tavoitteena on yliajan keskimäärin 70 % voitonjako tilikauden tuloksesta. Lisäksi tavoitellaan vähintään A luottoluokitusta, joka on edellytyksenä useilla vakuutusmeklareilla liikkeen välittämässä sekä useilla yrityksillä vakuutusyhtiön valintakriteerinä. Korkeampi vakavaraisuustaso edesauttaa luottoluokitustavoitteen toteutumista ja antaa puskuria talouden yllättäviä muutoksia vastaan.

OP Ryhmän visio on olla johtava ja vetovoimaisin finanssiryhmä Suomessa. Pohjola Vakuutuksella on tärkeä rooli ryhmän vision toteutuksessa vahinkovakuutuspalveluiden tarjoajana. Viisi strategista painopistettä, jotka ohjaavat lähivuosien toimintaamme, ovat: arvoa asiakkaille, kannattava kasvu, laadukas ja tehokas toiminta, vastuullinen liiketoiminta sekä osaava, innostunut ja hyvinvoiva henkilöstö. Strategiaprosessissa muodostamme, uudistamme ja toteutamme strategiaa jatkuvasti. Arvioimme kaiken aikaa toimintaympäristömme muutoksia ja omia toimintamallejamme.

Pohjola Vakuutuksen perusjärjestelmäuudistus tukee palveluiden kehittämistä ja automaatiota sekä varmistaa toiminnan sujuvuuden ja jatkuvuuden muuttuvassa toimintaympäristössä. Perusjärjestelmäuudistuksen ensimmäinen käyttöönotto oli maaliskuussa, kun työtaturma- ja ammattitautivakuutusten uusmyynti siirtyi uudelle alustalle. Vakuutusjärjestelmän lisäksi uudistetaan mm. laskutus- ja rahaliikenteen perustoiminnallisuudet, vakuuttamiseen liittyvien dokumenttien hallinta ja data- ja analytiikka. Perusjärjestelmäuudistuksen ohella merkittävimmät kehityspanostukset kohdistuvat sähköisten asiointi- ja ostopalvelujen kehittämiseen.

Pohjola Vakuutuksen liiketoimintaan vaikuttaa liiketoiminnan kasvuvauhti sekä toimintaympäristön yleinen kehitys. Vakuutusmaksutulon yleinen kehitys on pitkälti sidottu yleisen taloudellisen tilanteen kehittymiseen. Tuloskehityksen merkittävimmät epävarmuustekijät liittyvät sijoitusmarkkinoiden kehitykseen ja suurvahinkojen vaikutuksesta korvausmenoon. Koronapandemia on vaikuttanut vahinkovakuutusliiketoimintaan monella tavalla. Matkustamisen vähentyminen on laskenut matkavakuuttamisen suosiota mutta toisaalta myös matkavahinkojen määrä on jäänyt vähäiseksi. Koronarajoitustoimista johtunut taloudellisen toimeliaisuuden lasku ja laaja etätyö vähensivät vahinkoja myös työtaturmavahingoissa vielä vuonna 2021. Vuoden 2022 alussa epävarmuutta markkina- ja tuloskehitykseen aiheuttaa globaalisti korkea inflaatio sekä geopoliittinen tilanne.

A.2 Vakuutusliiketoiminnan tulos

Pohjola Vakuutuksen tavoitteena on hyvän asiakaskokemuksen tuottaminen, asiakasosuuden kasvattaminen ja vakuutusteknisen kannattavuuden säilyminen hyvänä. Henkilöasiakkaissa asiakasmäärän ja vakuutuskannan kasvu oli hyvä ja vakuutusasiointinsa Pohjola Vakuutukseen keskittäneiden etualouksien määrä kasvoi. Yritysiasiakkaissa maksutuotot kasvoivat omaisuusvakuutuksissa ja vapaaehtoisissa henkilövakuutuksissa. Vakuutustekninen kannattavuus parani maksutuottojen kasvun ja korvauskulujen vähenemisen ansiosta. Vakuutustekninen kate (FAS) ennen tasoituskokulua oli 253 miljoonaa euroa (131). Yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua oli 82,6 % (89,8). Eläkevastuun kuolevuusmallin perustemuutos paransi katetta 42 miljoonaa euroa. Vertailuvuonna perustekorona muutos heikensi katetta 45 miljoonaa euroa. Vakuutustekninen kate perustemuutoksista oikaistuna oli 210 miljoonaa euroa (176). Operatiivinen yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua ja perustemuutoksista oikaistuna oli 85,4 % (86,8).

Vakuutusmaksutuotot olivat 1 556 miljoonaa euroa (1 486). Maksutuotot kasvoivat vertailukelpoisesti¹ 3,1 %. Henkilöasiakkaiden vakuutusmaksutuotot kasvoivat 2,7 % vertailukaudesta ja olivat 876 miljoonaa euroa (852). Yritysiasiakkaiden vakuutusmaksutuotot kasvoivat vertailukelpoisesti 3,6 % ja olivat 681 miljoonaa euroa (633). Asiakasmäärä kasvoi 35 000 asiakkaalla 2 597 000 asiakkaaseen. Henkilöasiakkaita oli 2 434 000 ja yritysiasiakkaita 163 000. Henkilöasiakastalouksien

¹ Vertailukelpoisen kehityksen tarkasteluissa on vertailuvuoden tietona käytetty A-Vakuutuksen ja Pohjola Vakuutuksen yhteenlaskettuja lukuja. A-Vakuutus Oy fuusioitiin sisaryhtiö Pohjola Vakuutukseen 31.3.2020.

määrä kasvoi 23 200 taloudella 1 201 000 asiakastalouteen. OP Ryhmän pankki- ja vahinkovakuutustoiminnan yhteisten henkilöasiakkaiden määrä oli 1,4 miljoonaa asiakasta.

Korvauskulut, sisältäen korvausten hoitokulut, olivat 1 003 miljoonaa euroa (1 077). Korvauskulut laskivat vertailukelpoisesti -0,9 % (-4,7 %), ilman perustemuutosten vaikutusta. Frekvenssivahinkojen määrä jäi koko vuonna hieman normaali-vuoden tasoa matalammaksi koronapandemiaan liittyvien rajoitusten ja laajan etätyön tuoman aktiviteetin laskun vuoksi. Etenkin työtapaturma- ja matkavahinkojen korvausmeno jäi alhaiseksi. Lakisääteisten eläkkeiden korvausvastuun muutokset paransivat tulosta 30 miljoonaa euroa (10). Uusia omaisuuden ja toiminnan suurvahinkoja kirjattiin yhteensä 115 kappaletta (119). Suurvahinkojen omalla vastuulla oleva korvausmeno kasvoi 134 miljoonaan euroon (131). Korvausmenoa kasvattivat koronapandemiaan liittyvät yritysten keskeytysvahingot. Suurvahinkoihin kuuluvat yli 0,3 miljoonan euron vahingot. Korvausten välilliset hoitokulut olivat 124 miljoonaa euroa (102). Vahinkosuhte ilman perustekorkokulua oli 63,3 % (71,2) ja perustemuutoksesta oikaistuna 66,0 % (68,1).

Liikekulut olivat 301 miljoonaa euroa (277). Liikekulusuhde oli 19,4 % (18,6). Liikekulut kasvoivat vertailukelpoisesti 7,1 %. Toimintakulut, sisältäen korvausten välilliset hoitokulut, kasvoivat 10,3 %. Henkilöstökuluja kasvatti korvauspalvelun henkilöstömäärän kasvu sekä henkilöstön tulospalkkiovarausten kasvu. Myyntipalkkiot kasvoivat henkilöasiakasmyynnin kasvun vuoksi. Kehittämiskulut ja poistot kasvoivat kehityspanostusten kasvun myötä, lisäksi arvonalentumispoistot kasvoivat vertailukaudesta 8 miljoonaa euroa.

Merkittävimmät kehityspanostukset kohdistuivat sähköisten asiointi- ja ostopalvelujen kehittämiseen sekä perusjärjestelmä-uudistuksen jatkamiseen. Verkko- ja mobiilioinnin 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 86,6 % (86,3).

Vuonna 2022 vakuutusmaksutuottojen kasvun ennakoidaan jatkuvan ja vakuutusliikkeen kannattavuuden säilyvän hyvänä. Vakuutusliikkeen tuloksen merkittävin epävarmuus liittyy suurvahinkojen vaikutukseen korvausmenoon. Kohonnut inflaatio antaa paineita hintojen nousuun korvauksissa.

A.3 Sijoitustoiminnan tulos

Vuosi 2021 oli erittäin vahva vuosi osakemarkkinoilla. Elvyttävä rahapolitiikka ja finanssipolitiikka tukivat vahvaa kehitystä. Vuonna 2021 nähtiin voimakasta inflaation kiihtymistä. Keskuspankit pitivät inflaatiota pitkään väliaikaisena ongelmana, ja vasta loppuvuodesta keskuspankkien suhtautuminen inflaatioon muuttui, mikä ennakoii rahapolitiikan tiukkenemistä vuonna 2022.

Sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoin vuonna 2021 oli 112 (203) miljoonaa euroa. Vastuuvelkaa replikoivan salkun tuotto oli 111 (-164) miljoonaa euroa, joten sijoitustaseen nettotuotto² käyvin arvoin oli 222 (39) miljoonaa euroa.

Koko sijoitusomaisuuden (ml. vastuuvelan korkosuojat) tuotto oli 2,7 %. Korkosijoitusten tuotto oli -3,0 %, listattujen osakesijoitusten 19,6 % ja epälikvidien sijoitusten 16,3 %. Korkosijoituksista parhaiten tuottivat high yield -yrityslainat (3,5 %) ja epälikvideistä sijoituksista listaamattomat osakesijoitukset (33,3 %). Sijoitusomaisuuden käypä arvo oli vuoden lopussa 4 235 miljoonaa euroa (4 117). Joukkovelkakirjalainojen osuus oli 55 % (60 %).

Sijoitustoiminnan kirjanpidon nettotuotot olivat 17 miljoonaa euroa (151) (FAS). Sijoitustoiminnan kirjanpidon nettotuottoja heikensi korkojen noususta johtuva vastuuvelan korkosuojien arvon lasku. FAS kirjanpidossa sijoitukset kirjataan hankintamenuun tai sitä alhaisempaan käypään arvoon.

² Sijoitustaseen nettotuotto on laskettu vähentämällä koko sijoitusomaisuuden tuotoista markkinaehtoisien vakuutusvelan arvonmuutos.

Vuonna 2022 markkinoilla on odotettavissa volatiliteettia. BKT-ennusteet ovat positiivisia vuodelle 2022, mutta viime vuoden kaltaisia poikkeuksellisia osaketuottoja ei ole odotettavissa. Puheet inflaation väliaikaisuudesta väistyivät vuoden 2021 lopulla ja keskuspankkien niin USA:ssa kuin Euroopassa odotetaan nostavan ohjaukorkojaan vuoden aikana. Vaikka koronnostot ovat signaali siitä, että taloudessa menee hyvin, koronnostosykli aiheuttaa tyypillisesti hermoilua osakemarkkinoilla. Myös geopoliittiset jännitteet lisäävät turbulenssia markkinoilla.

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 Vakuutus -konserniin kuului katsausvuonna terveydenhuollon alalla toimiva Pohjola Sairaala Oy, joka on keskittynyt ortopedisten sairauksien ja vammojen tutkimukseen ja hoitoon. Pohjola Vakuutuksen liitännäistoimintaan kuului Pohjola Sairaalan terveydenhuollon palveluiden markkinointi.

Pohjola Vakuutuksen liitännäistoimintaan kuuluu myös terveydenhuollon kumppanien työterveyspalveluiden markkinointi monituottajamallissa osana yritysasiakkaille tarjottavaa palvelukokonaisuutta. Lisäksi liitännäistoimintaan kuuluu mm. OP Ryhmän pankki- ja varallisuudenhoitopalveluiden markkinointi sekä hälytys- ja turvapalveluiden markkinointi.

B. Hallintojärjestelmä

B.1 Vakuutusyhtiön hallintojärjestelmä

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

Yhtiö kuuluu sekä toiminnallisesti että omistuksellisesti kiinteästi pankki-, vakuutus- ja muita finanssipalveluja tarjoavaan OP Ryhmään.

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

Pohjola Vakuutus Oy tuottaa OP Ryhmälle sen asiakkaiden tarvitsemat vahinkovakuutuspalvelut.

Toiminnallisesti ja OP Ryhmän tuloraportoinnissa Pohjola Vakuutus Oy kuuluu Vakuutusasiakkaat -liiketoimintasegmenttiin. Yhtiötä koskevat päätökset tekee yhtiön hallitus huomioiden omistajan ja vakuutuksenottajien edun.

Yhtiö osana OP Osuuskunta konsernia:

Yhtiö on OP Osuuskunnan 100 %:sti omistama tytäryhtiö. Kaupparekisteriin 29.11.2021 merkityllä osittaisjakautumisella Pohjola Vakuutus Oy:n osakkeet siirtyivät OP Yrityspankki Oyj:n omistuksesta OP Osuuskunnan suoraan omistukseen,

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 hallitus vahvistaa OP Keskusyhteisökonsernin johtamis- ja päätöksentekojärjestelmän.

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 (OP Ryhmän keskitetyt tukipalvelut) johdon informointi- ja koordinointielimenä. OP Osuuskunnan hallitus vahvistaa johtokunnan kokoonpanon.

Pohjola Vakuutuksen toimitusjohtaja on johtokunnan jäsen.

Tiedon johtoryhmä

Tiedon johtoryhmä on pääjohtajan asettama toimielin. Tiedon johtoryhmä koordinoi tiedonhallinnan prosesseja sekä tukee tiedonhallinnan kehittämistä OP Ryhmässä. Tiedon johtoryhmä voi antaa ryhmätasoisia yleisiä tiedonhallinnan linjauksia. Sille myös kuuluu päätösvaltuuksia, joiden avulla voidaan varmistaa, että rahoitus- ja vakuutusryhmittymän yhteisöjen asiakastietojen käsittely täyttää siihen kohdistuvat sääntelyvaatimukset, on kustannustehokasta ja tukee optimaalisesti ryhmän strategiaa.

Siltä osin, kun Tiedon johtoryhmän riskipäätökset koskevat Pohjola Vakuutusta, niistä informoidaan yhtiön toimitusjohtajaa ja yhtiö arvioi, onko ryhmätason linjaus vakuutussääntelyn mukainen ja voiko yhtiö noudattaa linjausta. Informoinnista vastaa yhtiön edustaja, joka on jäsenenä Tiedon johtoryhmässä. Tiedon johtoryhmällä ei ole päätösvaltuuksia vain vakuutusyhtiötä koskevissa asioissa.

Yhtiön johtamis- ja päätöksentekojärjestelmä

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.



Vakuutusyhtiön 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 toteutetaan keskusyhteisökonsernin ohjeistuksen mukaisesti.

Vakuutusyhtiön hallituksen tehtävänä on huolehtia yhtiön hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Hallitus vastaa siitä, että yhtiön kirjanpidon ja varainhoidon valvonta on järjestetty asianmukaisesti. Hallitus käsittelee asiat, jotka yhtiön toiminnan laajuuden ja laadun huomioon ottaen ovat merkittäviä, laajakantoisia, periaatteellisesti tärkeitä tai epätavallisia.

Hallituksen 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 vakuutussääntelyn mahdollistamalla tavalla.

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 haluttu tavalla. Hallituksen tehtävänä on myös hyväksyä vuosittain vakuutusyhtiölain mukaiset toimintaperiaatteet ja varmistua siitä, että toimintaperiaatteet ovat ajan tasalla.

Hallitus ottaa toiminnassaan ja päätöksenteossaan huomioon OP Ryhmän ja keskusyhteisön linjaukset, periaatteet ja ohjeet asioissa, joissa keskusyhteisöllä on velvollisuus tai oikeus koko konsernia koskevien linjausten antamiseen. Hallitus käsittelee ja hyväksyy ryhmätasoisia ohjeita vain silloin, kun ne ovat yhtiön kannalta perusteltuja varmistuttuaan ensin ohjeen soveltuvuudesta yhtiölle vakuutussääntelyn näkökulmasta.

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. Yhtiössä ei ole erillisiä tarkastus- ja palkitsemisvaliokunta, vaan yhtiön hallitus hoitaa nämä tehtävät.

Yhtiön hallitukseen on 1.1.2021 – 31.12.2021 kuullut Timo Ritakallio (puheenjohtaja), Vesa Aho, Hanna-Kaisa Länsisalmi, Jaana Reimasto-Heiskanen ja Jani Vilpponen.

Toimitusjohtaja ja johtoryhmä

Toimitusjohtaja

Toimitusjohtaja hoitaa yhtiön juoksevaa hallintoa hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten mukaisesti ja huolehtii siitä, että kirjanpito on lainmukaista ja varainhoito luotettavalla tavalla järjestetty. Toimitusjohtajan on johdettava yhtiötä ammattitaitoisesti, terveiden ja varovaisten liikeperiaatteiden sekä luotettavaa hallintoa koskevien periaatteiden mukaisesti. Toimitusjohtajan luotettavuuden, sopivuuden ja ammattitaidon arviointi toteutetaan 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. Hallitus valitsi 25.11.2021 Vesa Ahon yhtiön uudeksi toimitusjohtajaksi 1.3.2022 alkaen.

Johtoryhmä

Pohjola Vakuutuksen johtoryhmä toimii yhtiön toimitusjohtajan tukena päätöksenteossa sekä käsiteltävien asioiden koordinaatio- ja valmisteluorganisaationa.

Johtoryhmän toiminnan tarkoituksena on huolehtia vakuutusliiketoiminnan kokonaisohjauksesta siten, että sille asetetut tulos- ja muut liiketoiminnalliset tavoitteet saavutetaan yhtiön strategiaa, vakuutusyhtiötä koskevaa sääntelyä ja toimintaperiaatteita noudattaen ja että yhtiön riskiasema on hyväksytyjen riskinottoa koskevien linjausten mukainen. Johtoryhmän tehtävänä on tukea yhtiön toimitusjohtajaa strategian operatiivisessa toimeenpanossa, tuloksen ja muiden erikseen sovittavien tavoitteiden saavuttamisessa sekä tuotteiden ja palveluiden kilpailukykyyn varmistamisessa. Johtoryhmän tehtävänä on toimia myös yhtiön johdon välisenä informaatio- ja koordinaatioelimenä sekä varmistaa sisäisen viestinnän toimivuus.

Johtoryhmän työjärjestyksen vahvistaa Pohjola Vakuutus Oy:n hallitus.

Johtoryhmän puheenjohtajana toimii yhtiön toimitusjohtaja. Muut johtoryhmän jäsenet ovat henkilöasiakkaista vastaava johtaja, yritysasiakkaista vastaava johtaja, tuotteista ja palveluista vastaava johtaja, asiakaspalveluista vastaava johtaja sekä korvauspalveluista vastaava johtaja.

Edellä mainittujen lisäksi johtoryhmään kuuluvat pysyvinä asiantuntijajäseninä risk & compliance lead sekä osaamiskeskusten edustajat Taloudesta, Riskienhallinnasta, Aktuaaritoiminnosta, HR:stä, Compliancesta, Lakiasioista, Kehittäminen ja Teknologista sekä Viestinnästä. Henkivakuutuksen toimitusjohtajalla on johtoryhmässä läsnäolo- ja puheoikeus.

Johtoryhmällä ei ole itsenäisiä päätöksentekovaltuuksia, vaan päätökset johtoryhmässä käsiteltävistä asioista tekee johtoryhmän puheenjohtaja tai se johtoryhmän jäsen, jonka vastuulla käsiteltävä asia on.

Erilliset päätöksentekuelimet

Ratkaisutoimikunta, jonka tehtävänä on tehdä päätöksiä suurista tai muuten merkittävistä korvausasioista. Ratkaisutoimikunnan tarkemmat tehtävät ja jäsenet on kuvattu sitä koskevassa työjärjestyksessä. Työjärjestyksen vahvistaa yhtiön johtoryhmän puheenjohtaja.

Organisaatio ja raportointisuhteet

Yhtiö jakautuu viiteen toiminnalliseen vastuualueeseen, jotka ovat Henkilöasiakkaat, Yritysasiakkaat, 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 Pohjola Vakuutuksen johtoryhmää.

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

Strateginen ja operatiivinen suunnittelu ja toiminnan seuranta

Operatiivinen suunnittelu on lyhyen aikavälin suunnittelua ja sen keskeisenä tavoitteena on kuvata lyhyen aikavälin painopisteet, tavoitteet, keskeiset tekemiset ja resurssit. Yhtiön 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 sekä ICT-strategian.

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 hallituksen hyväksymää operatiivisten riskienhallinnan menettelytavat -ohjetta.

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

Palkitseminen

Yhtiön palkitsemisjärjestelmät pohjautuvat hallituksen vahvistamiin palkitsemisen periaatteisiin ja järjestelmiin, joiden valmistelussa on otettu huomioon vakuutusyhtiöiden palkitsemista koskevat säädökset ja ohjeet.

Henkilökunnalle maksetaan lyhyen tähtäimen tulospalkkioita, mikäli sovitut vuositavoitteet saavutetaan. Lisäksi OP Ryhmässä on käytössä henkilöstörahasto.

Palkitsemisen periaatteet, palkkapolitiikka ja tulospalkkiojärjestelmän ehdot -dokumentissa 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 laajentuessa oleellisesti entisestä.
- aina kun henkilön luotettavuus, sopivuus tai ammattitaito kyseenalaistuu
- säännöllisesti vuosittain

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

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

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 tarkentavan yhtiön 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; liiketoimintayksiköt sekä sijoitustoiminto.

Riskienhallinnan tehtävä on tunnistaa, arvioida ja hallita liiketoiminnan riskit. Keskeiset ansaintariskit ovat vakuutustekniset riskit ja maksuvalmiusriski sekä sijoitustoiminnan ja vastuuvelan markkinariskit (korko-, osake-, spread-, valuutta- ja kiinteistöriskit). Liiketoiminnasta aiheutuvia seuraamusriskejä ovat compliance- ja muut operatiiviset riskit sekä vastapuoliriskit. Ansainta- ja seuraamusriskit liittyvät nykyiseen liiketoimintaan ja niihin voimassa oleviin sopimuksiin, joita vakuutusyhtiö on tehnyt asiakkaidensa ja muiden vastapuolien kanssa. Tulevaan liiketoimintaan liittyviä riskejä hallitaan johdon strategisisin valinnoin ja niistä syntyy strategiseen joustavuuteen liittyviä riskejä. Riippumaton toisen puolustuslinjan Riskienhallinta analysoi säännöllisesti yhtiön keskeisiä riskejä ja kokonaisriskiasemaa. Riskianalyysi käsitellään vuosineljänneksittäin yhtiön toimivassa johdossa ja hallituksessa. Keskeisille riskeille ja vakavaraisuudelle asetetaan yhtiön riskinottohalunmukaiset rajoitteet, joilla varmistetaan liiketoiminnan jatkuvuus poikkeuksellisissakin olosuhteissa. Yhtiö raportoi vakavaraisuudesta viranomaisille vakuutusyhtiölain sekä Finanssivalvonnan määräysten ja ohjeiden mukaisesti.

Yhtiön riskejä arvioidaan vakavaraisuuslaskennan kehikolla sekä taloudellisen pääomatarpeen laskentamallilla ja ne kateetaan 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, vakuutusteknisien riskien turvaava hinnoittelu sekä huolellinen riskien jälleenvakuuttaminen. Vakuutusteknisien 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 yhteismitallisina menetelmin markkina-arvoihin perustuen. Yhtiön sijoitusten markkinariskit arvioidaan, mitataan ja rajoitetaan tasolle, joka ei vaaranna yhtiön vakavaraisuutta. Sijoitusten riskiasema määritetään sekä ryhmän taloudellisen pääomavaateen laskentamenetelmällä että viranomaisvakavaraisuuslaskennan menetelmällä. Yhtiö pyrkii noudattamaan alan parhaita käytäntöjä laskentamenetelmissään. Sijoitusten muodostama riskiasema määritetään jatkuvasti ja raportoidaan säännöllisesti toimivalle johdolle ja hallitukselle. Yhtiön pääomasuunnitelman yhtenä keinona on sijoitusten riskiaseman vähentäminen vakavaraisuuden heikentyessä. Yhtiön pääomasuunnitelmassa on lisäksi määritetty eri valmiustasot ja toimenpiteet, joita aletaan soveltaa vakavaraisuuden heikentyessä.

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 ja toimintoprosesseihin.

Jatkuvuussuunnittelun avulla turvataan toiminnan jatkuvuus vakavan liiketoiminnan tai toimintaympäristön tavanomaisesta poikkeavissa tilanteissa. Tällaisia tilanteita voivat olla esimerkiksi keskeisen toimitilan tuhoutuminen, yleisen tai yhtiökohtaisen tietoteknisen ympäristön vakava vaurioituminen ja pitkäkestoinen toimimattomuus sekä rahoitusmarkkinoiden tai pankkijärjestelmän toimintojen keskeytyminen kriisitilanteen tai viranomaisten toimien seurauksena.

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

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

Vakavaraisuussuhde on hyvä ja vahvistunut vuoden 2021 aikana ollen edelleen reilusti yli viranomaisvaateen sekä sitä korkeamman sisäisen tavoitteen. Vakuutusteknisissä riskeissä ja sijoitusten riskitasossa ei tapahtunut merkittäviä muutoksia. Kokonaisuutena riskitaso on pysynyt vakaana. Kertomusvuoden aikana riskienhallinnallisia kehitystoimia ovat olleet muun muassa riskienhallintaresurssien edelleen vahvistaminen ensimmäisessä ja toisessa linjassa, mikä on näkynyt etenkin riskiraportoinnin kattavuuden parantumisena. Lisäksi liiketoiminta on tehostanut tunnistettujen riskitapahtumien kirjaamista ja osallistunut uuden operatiivisten riskien hallinnan järjestelmän kehittämiseen.

Vuoden 2022 painopisteinä 2. linjan riskienhallinnassa tulee olemaan vakuutusriskien stressitestauskehikon edelleen kehittäminen, ryhmätason keskittymäriskien hallinnan edelleen kehittäminen, ESG-liitännäiset työt sekä riskienhallinnan havaintojen viestiminen yhä laajemmalle liiketoimintaan.

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 on mahdollisuus ilmoittaa riippumattoman kanavan kautta säännösten ja määräysten epäilystä rikkomisesta (whistleblowing -menettely). Ilmoitus voi koskea myös yhtiön arvojen vastaista toimintaa. Whistleblowing-kanava on myös op.fi -kanavassa ulkopuolisten käytössä, 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 Compliancelle ja keskusyhteisön ylimmälle johdolle sekä Finanssivalvonnalle. Yhtiön hallitus on hyväksynyt Compliance-toiminnan periaatteet, joita sovelletaan yhtiössä.

Sisäisen valvonnan riittävyttä arvioidaan yhtiössä säännöllisesti sisäisen valvonnan raportoinnin, 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.

Pohjola Vakuutuksen sisäisen tarkastuksen toimintaperiaatteet (Audit Charter) määrittelevät Sisäisen tarkastuksen aseman, tehtävät, vastuut ja valtuudet sekä ohjaavat Sisäisen tarkastuksen toimintaa ja raportointia. Sisäisen tarkastuksen Audit Charter on vakuutusyhtiölain mukaiset Sisäisen tarkastuksen toimintaperiaatteet ja ne on hyväksytty Pohjola Vakuutuksen hallituksessa. Sisäisen tarkastuksen toiminta perustuu sen riippumattomaan asemaan. Vuoden 2021 aikana ei ole ollut Sisäisen tarkastuksen riippumattomuutta tai objektiivisuutta uhkaavia olosuhteita tai tilanteita. Ylin johto on tukenut riippumattomuuden ja objektiivisuuden toteutumista Sisäisen tarkastuksen toiminnassa. Sisäinen tarkastus varmistaa tarkastustensa objektiivisuuden jatkuvasti ylläpidettävällä Sisäisen tarkastuksen toimintaohjeistuksella sekä tarkastusten systemaattisella sisäisellä laadunarvioinnilla.

Sisäinen tarkastus noudattaa toiminnassaan IIA:n (Institute of Internal Auditors) vahvistamia kansainvälisiä sisäisen tarkastuksen ammattistandardeja (International Standards for the Professional Practice of Internal Auditing). Sisäisen tarkastuksen toiminnan kehittäminen perustuu jatkuvasti ylläpidettävään kehitysohjelmaan. Toiminnan ulkoinen laadunarviointi suoritetaan noin viiden vuoden välein.

Vuosittain määritetään Sisäisen tarkastuksen painopistealueet, jotka perustuvat Sisäisen tarkastuksen arvioon toimintaan liittyvistä ajankohtaisista ja tulevista merkittävistä riskeistä. Painopistealueiden määrittelyssä huomioidaan erityisesti Sisäiseen tarkastukseen kohdistuvat sääntely- ja viranomaisvaatimukset, strategiset painopisteet sekä Sisäisen tarkastuksen johdon arviot toiminnan riskeistä, kehitystarpeista ja muista merkittävistä huomioitavista tekijöistä. Painopistealueita voidaan muuttaa Sisäisen tarkastuksen riskiarvion tai toimintaan kohdistuvien vaatimusten muuttuessa. Pohjola Vakuutuksen sisäisen tarkastuksen toiminnan suunnittelu perustuu jatkuvasti ylläpidettävään pitkän tähtäimen suunnitelmaan.

Sisäisen tarkastuksen vuoden 2021 tarkastuksissa arvioitiin erityisesti sääntelyn ja muiden vaatimusten noudattamista, tavoitteiden toteuttamista, governance-menettelyjä sekä riskien hallinnan ja valvonnan toteuttamista. Tarkastusten kohteena olleiden prosessien arvioinnissa painotettiin erityisesti niiden tehokkuutta sekä kontrollien ja muun sisäisen valvonnan riittävyttä ja toimivuutta.

Suoritetuista tarkastuksista Sisäinen tarkastus on laatinut tarkastusraportit, jotka sisältävät tarkastuskriteerit, havainnot, riskiarviot ja suositukset. Tarkastuskohteiden johto on sitoutunut toteuttamaan tarkastuksissa annetut suositukset. Suositusten toimenpideseurantaan saatujen vastausten perusteella arvioiden havaittujen puutteiden korjaamiseksi on Sisäisen tarkastuksen käsityksen mukaan ryhdytty asianmukaisiin toimenpiteisiin. 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 Vakuustoittoiminnan 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 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 herkkyysoanalyysien 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 kulloinkin voimassa olevaa Ulkoistusten hallinta ja toimintaperiaatteet vakuutusyhtiössä -ohjetta, jonka hyväksyy yhtiön hallitus. Ohje pohjautuu Ulkoistaminen OP Ryhmässä -politiikkaan. Ulkoistusten hallintaa koskevat ohjeet perustuvat vakuutusyhtiöitä koskevaan ulkoistamissääntelyyn.

Ulkoistamisen tavoitteena on mm. toimintojen keskittäminen ja sitä kautta palvelujen tuottaminen tehokkaasti ja yhdenmukaisesti. 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 (myös pilviulkoistuksista) 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.

Pääomavaatimukseltaan merkittävimmät vakuutustekniset riskit olivat vahinkovakuutus- ja sairausvakuutusriskien sisältämät vakuutusmaksu- ja vastuuelkariskit. Raportointihetkellä vahinkovakuutusriskien pääomavaade oli 340 miljoonaa euroa ja sairausvakuutusriskien pääomavaade 228 miljoonaa euroa. Henkivakuutusvelvoitteiksi luokitellaan vahinkovakuutus sopimuksiin pohjautuvat ja muihin kuin sairausvakuutusvelvoitteisiin liittyvät eläkkeet. Henkivakuutuksen pääomavaade oli 36 miljoonaa euroa.

Riskienvähentämistekniikat

Vakuutusriskien vähentämistekniikoista merkittävin on jälleenvakuuttaminen. Yhtiö on pienentänyt omalla vastuullaan olevaa vakuutusriskiä jälleenvakuuttamalla suuret yksittäiset vakuutusriskit sekä kumulaattoriskit. 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 jälleenvakuutussuojan 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.

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 30.9.2021. 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 2021 UFR oli 3,60 %:a ja vuonna 2022 UFR laski 3,45 %:iin. SII-korkokäyrä vaikuttaa ensisijaisesti SII-vastuuvelan arvoon.

UFR- tasomuutoksen ja viimeisen likvidin pisteen maturiteetin vaikutusta vastuuvelan arvoon tarkasteltiin 31.12.2021 tilanteessa kolmella erillisellä herkkyyshanalyysillä.

- UFR:n taso tippuu 3,45 %:sta 3,30 %:iin.
- UFR:n taso tippuu 3,45 %:sta 2,45 %:iin.
- Last liquid point siirtyy maturiteettipisteeseen 30.

Alla on esitetty stressattujen korkokäyrien vaikutus vastuuvelan nykyarvoon.

Korkostressi	Vastuuvelan muutos (M€)
UFR laskee 3,30 %:iin	6
UFR laskee 2,45 %:iin	42
LLP kasvaa 30 vuoteen	91

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 31.12.2021 on julkaistu OP Ryhmän toimintakertomuksessa ja esitetty alla.

Riskimuuttuja	Kokonais- määrä 2021, milj. €	Muutos riski- muuttujassa	Vaikutus tulokseen/ omaan pääomaan, milj. €	Vaikutus yhdistettyyn kulusuhteeseen
Maksutuotot*	1 555	kasvaa 1 %	16	paranee 0,8 %-yksikköä
Korvauskulut*	983	kasvaa 1 %	-10	heikkenee 0,6 %-yksikköä
Suurvahinko yli 5 milj. €		1 kappale	-8	heikkenee 0,5 %-yksikköä
Henkilöstökulut*	140	kasvaa 8 %	-11	heikkenee 0,7 %-yksikköä
Toimintokohtaiset kulut**	431	kasvaa 4 %	-17	heikkenee 1,1 %-yksikköä
Inflaatio kollektiivisessa korvausvastuussa	757	kasvaa 0,25 %-yksikköä	-5	heikkenee 0,3 %-yksikköä
Elinikä diskontatussa vakuutusvelassa	1 931	1 vuotta kasvaa	-45	heikkenee 2,9 %-yksikköä
Diskonttokorko diskontatussa vakuutusvelassa	1 931	laskee 0,1 %-yksikköä	-29	heikkenee 1,9 %-yksikköä

* Liukuva 12 kuukautta.

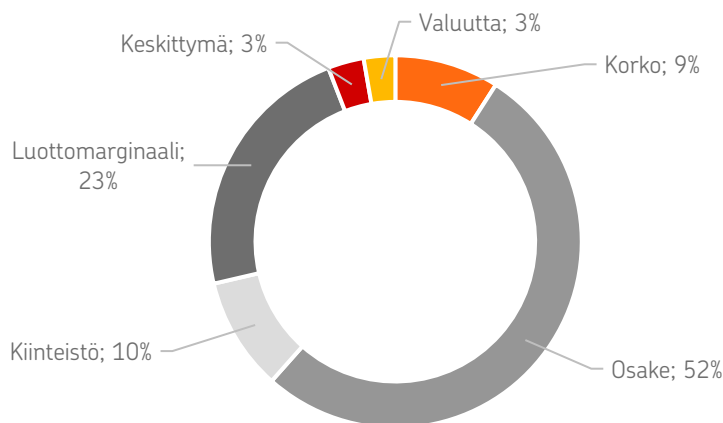
** Vahinkovakuutuksen toimintokohtaiset kulut ilman sijoitusten hoitokuluja ja muiden palveluiden tuottamiseen liittyviä kuluja.

C.2 Markkinariski

Markkinariskeillä 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 omaisuusluokakuvausten, 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 sijoitussalkunsa riskitason tarvittaessa.

Markkinariskin jakautuminen tyypeittäin



Riskinkantokyvyn arvioimiseksi vakuutusyhtiön vakavaraisuusasteen herkkyyttä markkinamuutoksille testataan kuukausittain päivitettävillä vakavaraisuusmatriiseilla. Niissä vakavaraisuutta stressataan erilaisin korko-, luottomarginaali- ja osakestressein 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 pienempi. Osakeriskin määrää hallitaan rajoittamalla yksittäisen altistuman määrää, hajauttamalla sijoitukset globaalisti ja eri omaisuusluokkiin. Riskin määrää rajoitetaan hallituksen määrittämällä allokaatorajoitteilla ja kokonaisriskirajoitteilla. Tarvittaessa osakeriskiä voidaan suojat johdannaisilla.

Luottomarginaaliriski

Merkittävä osa yhtiön korkosijoituksista kohdistetaan hyvän luottolaadun joukkolainoihin, joilla haetaan maltillista tuottoa riskietoisesti ja huomioiden vastuuvelan arvostuskäyrän mallinnuksen perusteena oleva alan keskimääräisen sijoitussalkun rakenne. Luottomarginaaliriskin omiin varoihin kohdistama riski oli tarkasteluhetkellä pääomavaateella mitattuna toiseksi suurin markkinariskin lähde osakeriskin jälkeen. Taseen nettomääräistä riskiä seurataan viikoittaisen taseriskien seurannan yhteydessä. Vakuutusyhtiöiden vakavaraisuuden ja maksukyvyn turvaamiseksi korkosijoitusten jakaumaa rajoitetaan yhtiökohtaisilla luottoluokitusrajoitteilla. Riskistä ja pääomavaateesta merkittävin osa tulee hyvän luottolaadun joukkolainoista. Spekulatiivisen laadun ja epälikvidien lainojen osuus luottomarginaaliriskin pääomavaateesta oli selvästi pienempi.

Valuuttariski

Vakuutusyhtiön vastuuvetka 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 liikkumajajoista. Avoimen valuuttaposition suuruutta ja valuuttariskin määrää koko taseen tasolla seurataan säännöllisellä raportilla. Hajautushyödyt huomioiden suojaamattoman valuuttariskin kontribuutio markkinariskien kokonaismäärään on hyvin pieni.

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. Suoria kiinteistösijoituksia oman markkina-alueen ulkopuolelle ei tehdä. Kiinteistösijoitusten määrää ja hajautusta säännellään tarkemmin yhtiökohtaisissa sijoitussuunnitelmissa sijoituskohde- ja omaisuusluokkakohtaisilla maksimirajoitteilla. Kiinteistöriskin pääomavaateesta merkittävin osuus tulee suorista kiinteistösijoituksista.

Johdannaisten käyttö markkinariskien hallinnassa

Johdannaissopimusten käytön tarkoituksena on tehostaa salkun markkinariskien hallintaa. Johdannaismarkkinat ovat usein käteismarkkinoita likvidimmät. Johdannaisia käytetään pääasiassa vakavaraisuuteen kohdistuvien markkinariskien suojaamiseen. Johdannaissopimukset tehdään säännellyillä markkinoilla ja riittävän hyvän luottoluokituksen omaavan vastapuolen kanssa. Sijoitussuunnitelman hyväksymisen yhteydessä hallitus hyväksyy erillisen dokumentin johdannaisten käytön periaatteista.

C.3 Luottoriski

Luottoriski on riski saatavavastapuolen luottolaadun heikentymisestä, joka johtaa saatavien arvonlaskuun, 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, vastuovelkaan 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.

Johdannaissopimukseen 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). Johdannaissopimukset tulee tehdä säännellyillä markkinoilla tai OECD-maissa toimivan vastapuolen kanssa. Johdannaisiin liittyviä riskejä seurataan osana säännöllistä raportointia.

Johdannaissopimukseen liittyvä vastapuoliriski hajautetaan eri vastapuolien kesken. OTC-johdannaissopimusten 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. Keskitymäriskin pääomavaadelaskelma perustuu läpivalaistuun sijoitustaseeseen. Tarkemmat maa-, nimi- ja luottoluokituskohtaiset rajoitteet määritetään OP Ryhmän riskipoliitikassa sekä yhtiön sijoitussuunnitelmassa. 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 vastapuoliriskisiin.

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 vakuutus sopimuksesta 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. Vastuuvelan korkosuojauksessa voidaan käyttää korkojohdannaisia, jotka saattavat edellyttää lisävakuuksien asettamista, mikäli niiden arvo laskee markkinaliikkeiden vuoksi. Yhtiön likvidi sijoitusomaisuus toimii maksuvalmiuspuskurina myös johdannaisten lisävakuuksien asettamisessa.

Yhtiön vastuvelka 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 likviditeettipremioiden levennyttyä.

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

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvä odotettavissa olevan voiton kokonaismäärä

Solvenssi II vakuutusmaksuvastuu eroaa vastuvelan 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 117,6 M€ tilanteessa 31.12.2021.

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 ylläpitämi-

sestä ja kehittamisestä sekä antaa tarkemmat ohjeet yrityksessä noudatettavista operatiivisten riskien hallinnan menettelytavoista. Riskienhallinta-toiminto raportoi yrityksen operatiivisten riskien hallinnasta ja riskitasosta johdolle ja liiketoimintasegmenteille.

Operatiivisten riskien hallinta jatkoi yhtiössä kehittymistään vuonna 2021. Tämä näkyi erityisesti tunnistettujen riskitapah-
tumien monipuolistumisessa ja riskikartoitusten kattavuuden parantumisessa.

C.6 Muut olennaiset riskit

Pohjola Vakuutus huomioi kaikki jälleenvakuutusopimuksensa vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa riskiä vähentävinä. Jälleenvakuutusopimukset täyttivät 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 31.12.2021

Varat 31.12.2021 M€	Solvenssi II -arvo	Lakisääteisen tilinpäätöksen mukainen arvo
Liikearvo		6
Aktivoidut hankintamenot		0
Aineelliset hyödykkeet	0	93
Laskennalliset verosaamiset	14	14
Eläke-etuuksien ylijäämä	0	0
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet (omassa käytössä)	145	94
Sijoitukset (muut kuin indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimusten katteena olevat varat)	3 678	3 477
Kiinteistöt (muut kuin omassa käytössä olevat)	152	100
Omistusosuudet sidosyrityksissä, mukaan lukien omistusyhteydet	3	31
Osakkeet	136	119
Osakkeet – Listatut	109	93
Osakkeet – Listaamattomat	26	26
Joukkovelkakirjalainat	2 378	2 326
Valtion joukkovelkakirjalainat	436	396
Yrityslainat	1 943	1 930
Strukturoidut velkakirjat	0	0
Vakuudelliset arvopaperit	0	0
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset	865	758
Johdannaiset	8	7
Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin	136	136
Muut sijoitukset	0	0
Indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimuksiin sijoitetut varat	0	0
Kiinnelainat ja muut lainat	17	14
Lainat, joiden vakuutena on vakuutus sopimus	0	0
Kiinnelainat ja muut lainat yksityishenkilöille	0	0
Muut kiinnelainat ja lainat	17	14
Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista :	127	130
Vahinkovakuutus ja NSLT-sairausvakuutus	120	123
Vahinkovakuutus, ilman sairausvakuutusta	116	118
NSLT-sairausvakuutus	5	5
Henkivakuutus ja SLT-sairausvakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	6	7
SLT-sairausvakuutus	0	0
Henkivakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	6	7
Indeksi- ja sijoitussidonnainen henkivakuutus	0	0
Jälleenvakuutustalletteet	0	0
Vakuutussaamiset ja saamiset vakuutusedustajilta	106	533
Saamiset jälleenvakuutustoiminnasta	9	9
Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät)	12	30
Omat osakkeet (suorassa omistuksessa olevat)	0	0
Oman varallisuuden eriin tai maksettaviksi määrättyyn mutta vielä maksamattomaan alkupääomaan liittyvät saamiset	0	0
Rahavarat	827	827
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla	1	1
Varat yhteensä	4 935	5 228

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, ennaaikaisen 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 kuhunkin 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 volyymi 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 referenssiokuolevuusmalliin, 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 volatilititeettikorjauksen 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. Kollektiivivarausten auditointi toteutettiin vuonna 2021. Auditoinnissa vertaisarvioitiin yhtiön kollektiivisen korvausvastuun laskentamallit ulkopuolisilla asiantuntijoilla. Auditoinnin johto-

päätöksenä todettiin kollektiivivarausten olevan kokonaisuutena riittävät. Suurin kollektiivien epävarmuus liittyy pitkähäntäisiin lakisääteisiin vakuutuslajeihin, johtuen pitkälle tulevaisuuteen toteutettavista ennusteista. Epävarmuus huomioidaan riskimarginaalissa Solvenssi II standardimenetelmällä.

Solvenssi II ja kansallisen tilinpäätösstandardin laadulliset erot vastuuvelan arvostuksessa

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

Vastuuvelan erä	FAS	Solvenssi II
Vakuutusmaksuvastuu	Pro rata vakuutusmaksutulon perusteella. Sopimukseen liittyvät saamiset huomioidaan taaseen 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 lisätynä 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.

Volatiliteettikorjauksen vaikutus yhtiön vastuuvelkaan on -7,6 M€, yhtiön vakavaraisuuspääomavaateeseen -2,1 M€, vähimmäispääomavaatimukseen -0,3 M€, omaan perusvarallisuuteen sekä vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävään omaan varallisuuteen +6,0 M€ ja vähimmäispääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävään omaan varallisuuteen +6,0 M€. Yhtiö ylittää vakavaraisuusvaatimukset myös ilman volatilitteettikorjausta.



Solvenssi II-vastuuvelan ja lakisääteisen tilinpäätöksen (FAS) vastuuvelan arvot 31.12.2021 Solvenssi II -vakuutuslajeittain (t€):

Vakuutuslaji	Solvenssi II -arvo	Lakisääteisen tilinpäätöksen (FAS) mukainen arvo	Erotus
Sairauskuluvakuutukset	163 587	226 027	-62 440
Paras arvio	159 378	226 027	-66 649
Riskimarginaali	4 209	0	4 209
Vakuutukset ansiotulon menetyksen varalta	-3	5 797	-5 800
Paras arvio	-56	5 797	-5 853
Riskimarginaali	52	0	52
Työntekijäin tapaturmavakuutukset	246 847	299 689	-52 842
Paras arvio	192 833	299 689	-106 855
Riskimarginaali	54 014	0	54 014
Moottoriajoneuvon liikennevakuutukset	242 790	361 447	-118 657
Paras arvio	207 498	361 447	-153 948
Riskimarginaali	35 292	0	35 292
Muut moottoriajoneuvojen vakuutukset	70 606	171 298	-100 692
Paras arvio	68 809	171 298	-102 489
Riskimarginaali	1 797	0	1 797
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutukset	10 018	23 763	-13 744
Paras arvio	9 571	23 763	-14 191
Riskimarginaali	447	0	447
Palo- ja muut omaisuusvahinkovakuutukset	212 887	318 440	-105 553
Paras arvio	210 106	318 440	-108 334
Riskimarginaali	2 781	0	2 781
Yleiset vastuuvakuutukset	200 905	330 858	-129 953
Paras arvio	194 068	330 858	-136 790
Riskimarginaali	6 837	0	6 837
Luotto- ja takausvakuutukset	4 352	12 516	-8 164
Paras arvio	4 001	12 516	-8 515
Riskimarginaali	351	0	351
Oikeusturvavakuutukset	24 365	37 411	-13 046
Paras arvio	23 920	37 411	-13 491
Riskimarginaali	445	0	445
Muut taloudelliset menetykset	114 325	117 064	-2 739
Paras arvio	112 526	117 064	-4 538
Riskimarginaali	1 799	0	1 799
Ei-suhteelliset vastuujälleenvakuutukset	858	0	858
Paras arvio	838	0	838
Riskimarginaali	19	0	19
Ei-suhteelliset omaisuusjälleenvakuutukset	2 043	0	2 043
Paras arvio	1 997	0	1 997
Riskimarginaali	46	0	46
Sairausvakuutukset	12 390	20 244	-7 854
Paras arvio	12 147	20 244	-8 097
Riskimarginaali	243	0	243
Vahinkovakuutus sopimuksiin pohjautuvat ja sairausvakuutusveloitteisiin liittyvät elinkorot ja eläkkeet	1 076 742	972 616	104 126
Paras arvio	1 027 817	972 616	55 202
Riskimarginaali	48 924	0	48 924
Vahinkovakuutus sopimuksiin pohjautuvat ja muihin kuin sairausvakuutusveloitteisiin liittyvät elinkorot ja eläkkeet	610 560	590 730	19 831
Paras arvio	586 404	590 730	-4 326
Riskimarginaali	24 156	0	24 156
Vakuutuslajit yhteensä	2 993 273	3 487 899	-494 626
Paras arvio	2 811 860	3 487 899	-676 039
Riskimarginaali	181 413	0	181 413
Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista yli kaikkien luokkien	126 664	129 910	-3 246

FAS-vastuuvelkaan sisältyvä tasoitusmäärä 411 milj. e on jätetty taulukon ulkopuolelle. Taulukossa FAS-vastuuvelan paras arvio sisältää edellä kuvatut turvaavuus- ja varmuuslisät. Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista liittyvät pääasiassa suuriin omaisuusvahinkoihin sekä vakuutusmaksuvastuuseen.

Solvenssi II -vastuuvelan ja FAS-vastuuvelan arvostuserot selittyvät pääasiassa eroista diskonttauksessa, Solvenssi II -vakuutusmaksuvastuusta vähennetyillä vakuutusmaksusaamisilla, tammikuussa 2022 alkavien sopimusten odotetuilla voitoilla sekä julkisen täysomavastuuisen potilasvakuutuksen Solvenssi II -vastuuvelkaa vähentävän velkakirjan vaikutuksella. FAS-taseessa julkisen täysomavastuuisen potilasvakuutuksen velkakirja sekä vakuutusmaksusaamiset ovat taseen varoissa eivätkä vastuuvelkaa pienentävänä eränä taseen veloissa.

Vastuuvelan laskennassa sovelletut yksinkertaistukset

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

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

Olennaiset muutokset vastuuvelan laskennassa verrattuna edelliseen raportointikauteen

Vastuuvelka ennen jälleenvakuuttajien osuuden vähentämistä pieneni 116 miljoonaa euroa vuonna 2021. Suurin muutos vastuuvelan tasossa johtui korkotason muutoksesta. Lisäksi tarkennettiin parhaan arvion sekä riskimarginaalin laskentaa.

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

D.3 Muut velat

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

Eläke-etuudet

Pohjola Vakuutuksen työntekijöiden lakisääteinen eläketurva hoidetaan Keskinäinen eläkevakuutusyhtiö Ilmarisessa. Joidenkin työntekijöiden lisäeläketurva hoidetaan henkivakuutusyhtiöissä. Vakuutusyhtiöissä hoidetut järjestelyt voivat olla joko etuus- tai maksupohjaisia. Järjestelyjen etuuspohjaiset osuudet kirjataan taseeseen standardin IAS 19 mukaisina samoin kuin IFRS-tilinpäätöksessä.

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

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

Ulkomaan rahan määräiset erät

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

D.4 Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät

Vaihtoehtoisia arvostusmenetelmiä ei ole käytössä.

E. Pääoman hallinta

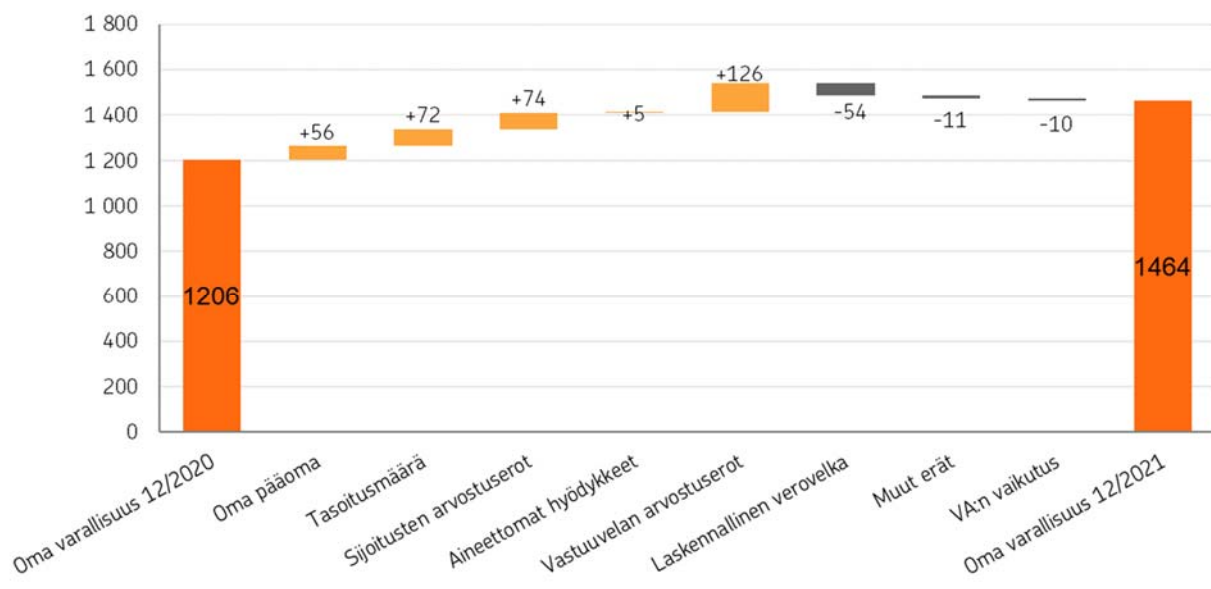
E.1 Oma varallisuus

Pohjola Vakuutuksen oma varallisuus 31.12.2021 oli 1 464 miljoonaa euroa (1 206).



Pohjola Vakuutus, oma varallisuus	31.12.2020	31.12.2021	Muutos 21-20
Oma pääoma	802	858	56
Sidottu oma pääoma	95	95	0
Edellisten tilikausien voitto/ tappio	506	607	101
Tilikauden voitto/tappio	201	156	-45
Tasoitusmäärä	339	411	72
Pääomalainat	135	135	0
Tier1 (siirtymäsäännön kanssa)	50	50	0
Tier2	85	85	0
Tier3	0	0	0
Arvostuserot	131	329	198
Sijoitukset	178	265	87
Vastuuvelan suojat	13	0	-13
Vastuuelka	-59	64	124
Vakuutusmaksuvastuu	179	179	0
Korvausvastuu	-34	67	101
Riskimarginaali	-204	-181	23
Aineettomat hyödykkeet	-104	-99	5
Laskennallinen verovelka	-73	-125	-52
Sisäisten omistusten SII arvo ero FASiin	-23	-28	-5
SII	10	3	-7
FAS	-33	-31	2
Muut erät	-11	-17	-6
Omat varat, VA	1 206	1 464	258
Vähennys Tier2:stä	-35	-32	2
Vähennys Tier3:sta	0	0	0
Omat varat, käytettävissä MCR:n kattamiseen, VA	1 172	1 432	260

Oma varallisuus kasvoi 258 miljoonaa euroa vuoden 2021 aikana. Tilikauden voitto, tasoitusmäärän muutoksen ja verojen jälkeen, oli 156 miljoonaa euroa. Tilikaudelta jaettiin osinkoa 100 miljoonaa euroa, oman pääoman kasvu osingonjaon jälkeen oli 56 miljoonaa euroa. 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 3,2 milj. euroa.

Pohjola Vakuutus pääomalainat

Nimi	Määrä	Korko	Eräpäivä	Oikeus takaisinmaksuun ensimmäisen kerran	Luokka	Luokka ilman siirtymäsääntöjä
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.

31.12.2021 vuosiraportoinnissa Pohjola Vakuutuksen Solvenssi II taseella esitetään erillistilinpäätöksestä nousevaa laskennallista verosaamista 14,0 milj. euroa ja Solvenssi II taseen ja erillistilinpäätöksen taseen välisistä arvostuseroista laskettua laskennallista verovelkaa 124,8 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.

Yhtiön vakavaraisuustavoitteena on 170 % vakavaraisuussuhde. Alkuperäisenä tavoitteena oli saavuttaa vakavaraisuustavoite vuoden 2023 loppuun mennessä, mutta tavoite saavutettiin jo vuonna 2021. Lisäksi tavoitellaan vähintään A luotto- luokitusta, joka on edellytyksenä useilla vakuutusmeklareilla liikkeen välittämisessä sekä useilla yrityksillä vakuutusyhtiön valintakriteerinä. Vakavaraisuusvaateeseen sidottulla suhteellisella pääomapuskurivaroituksella huomioidaan mahdolliset riskiprofiilin muutokset.

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

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

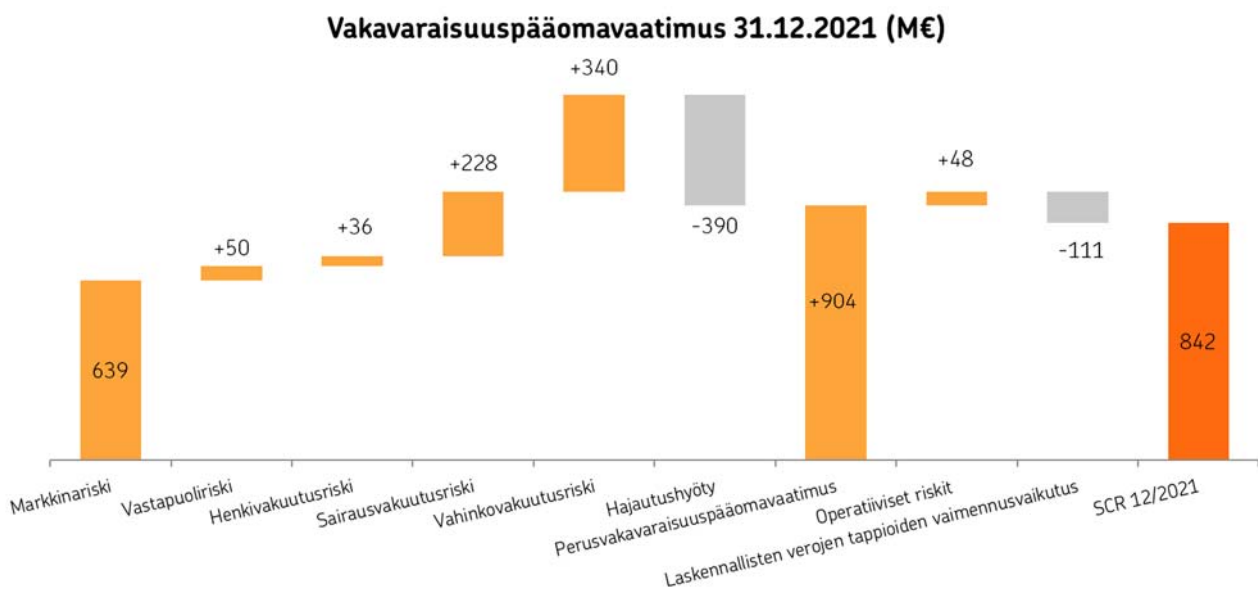
- Rajoitettu voitonjako
- Korotettu valmius
- Varautumissuunnitelman käyttöönotto
- Vakavaraisuuskriisi

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

E.2 Pääomavaatimukset

Vakavaraisuuspääomavaatimus oli 31.12.2021 842 M€ (+81 M€ vuoden takaisesta) ja vähimmäispääomavaatimus oli 264 M€ (+12 M€). Pääomavaatimukset on laskettu standardimallilla.

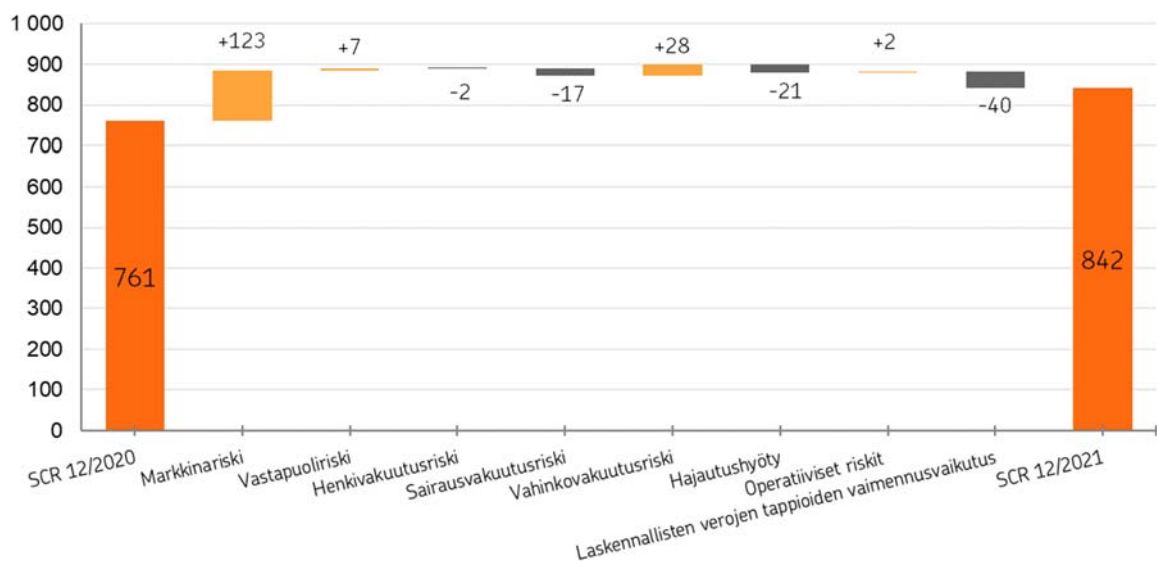
Alla on kuvattu Pohjola Vakuutuksen vakavaraisuuspääomavaatimus riskiosioittain raportointihetkellä:



Vakavaraisuuspääomavaatimusta pienentävä laskennallisiin veroihin liittyvä vaimennusvaikutus on 111 M€. Vaimennusvaikutus on SII-taseen laskennallinen verovelka vähennettynä verosaamisilla. Yhtiö ei oleta kirjaavansa verosaamia vaimennusvaikutuksen laskennassa tarkoitetun tappion jälkeen.

Laskennalliset verovelat johtuvat eroista lakisääteisen tilinpäätöksen mukaisen arvon ja SII-arvon välillä. SII-taseen varat ovat 162 M€ suuremmat ja velat 462 M€ pienemmät kuin lakisääteisen tilinpäätöksen mukaisen taseen vastaavat määrät. Yhteensä arvostuseroa on raportointitihetkellä siis 624 M€, jonka perusteella laskennallinen verovelka lasketaan.

Alla vakavaraisuuspääomavaatimuksen muutos riskiosioittain välillä 31.12.2020 – 31.12.2021.



Vakavaraisuuspääomavaatimus kasvoi 81 M€ vuonna 2021. Pääomavaatimusta kasvatti etenkin markkinariskin kasvu sekä osaltaan vahinkovakuutusriskin kasvu. Markkinariskiä kasvatti pääosin osakeriski. Vahinkovakuutusriskiä kasvatti muun muassa epidemiakeskeytys- ja omaisuusvahinkojen korvausvastuun kasvu. Korkotason kasvu pienensi henki- ja sairausvakuutusriskejä ja osaltaan kasvatti laskennallisten verojen tappioiden vaimennusvaikutusta pienentäen vakavaraisuuspääomavaatimusta.

Perustelut, jos on sovellettu yksinkertaistettua laskentatapaa standardikaavaa sovellettaessa

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

- Lakisääteisen tapaturmavakuutuksen täysyksilöllisten sopimusten tasausmaksujen huomiointi vahinko- ja varausriskiä vähentävänä tekijänä. Tarkempi laskenta vähentäisi vahinkoriskin määrää.
- Vastapuoliriskin laskennan riskienvähentämisseurauksen (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 vastuovelka (S.12.01.02)
4. Vahinkovakuutuksen vakuutustekninen vastuovelka (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

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

	Solvenssi II - arvo C0010
R0010	
R0020	
R0030	0
R0040	13 963
R0050	
R0060	144 613
R0070	3 677 557
R0080	152 036
R0090	2 720
R0100	135 509
R0110	109 366
R0120	26 144
R0130	2 378 468
R0140	435 537
R0150	1 942 930
R0160	
R0170	
R0180	865 027
R0190	7 952
R0200	135 845
R0210	
R0220	
R0230	17 199
R0240	
R0250	
R0260	17 199
R0270	126 664
R0280	120 317
R0290	115 590
R0300	4 727
R0310	6 347
R0320	0
R0330	6 347
R0340	0
R0350	394
R0360	106 243
R0370	8 716
R0380	11 661
R0390	
R0400	
R0410	826 923
R0420	989
R0500	4 934 922

Annex I
S.02.01.02
Tase

Velat

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

	Solvenssi II - arvo C0010
R0510	1 293 581
R0520	883 150
R0530	0
R0540	833 336
R0550	49 814
R0560	410 431
R0570	0
R0580	352 156
R0590	58 276
R0600	1 699 692
R0610	1 089 132
R0620	0
R0630	1 039 964
R0640	49 167
R0650	610 560
R0660	0
R0670	586 404
R0680	24 156
R0690	0
R0700	
R0710	0
R0720	0
R0730	0
R0740	
R0750	6 000
R0760	27 107
R0770	0
R0780	124 799
R0790	65 997
R0800	
R0810	
R0820	41 607
R0830	21 654
R0840	8 299
R0850	135 000
R0860	
R0870	135 000
R0880	82 431
R0900	3 506 167
R1000	1 428 755

Annex I

S.12.01.02

Henkivakuutuksen ja SLT-sairausvakuutuksen vakuustekninen vastuuelva

	Ylijäämään oikeuttava vakuutus	Indeksi- ja sijoitussidonnainen vakuutus		Muu henkivakuutus			Vahinkovakuutus sopimuksiin pohjautuvat ja muuhun vakuutusvelvoitteeseen kuin sairausvakuutusvelvoitteisiin liittyvät annuiteetit	Hyväksytty jälleenvakuutus	Yhteensä (muu henkivakuutus kuin sairausvakuutus, mukaan lukien sijoitussidonnainen vakuutus)
		C0030	Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset C0040	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset C0050	C0060	Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset C0070			
Vakuustekninen vastuuelva kokonaisuutena laskettuna	R0010								
Saamiset yhteensä jälleenvakuutussopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuustekniseen vastuuelvaan	R0020								
Vakuustekninen vastuuelva laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana									
Paras estimaatti									
Bruttomääräinen paras estimaatti	R0030						586 403		586 403
Saamiset yhteensä jälleenvakuutussopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä									
Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutussopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta	R0080						6 347		6 347
Riskimarginaali	R0090						580 057	0	580 057
Vakuusteknisen vastuuelvan siirtymätoimenpiteen määrä	R0100						24 156		24 156
Vakuustekninen vastuuelva kokonaisuutena laskettuna	R0110								
Paras estimaatti	R0120						0	0	0
Riskimarginaali	R0130								
Vakuustekninen vastuuelva – Yhteensä	R0200						610 560	0	610 560

Annex I

S.12.01.02

Henkivakuutuksen ja SLT-sairausvakuutuksen vakuutustekninen vastuuelva

	Sairausvakuutus (ensivakuutus)			Vahinkovakuutus sopimuksien pohjautuvat ja sairausvakuutusvelvoitteisiin liittyvät annuiteetit	Sairausvakuutus (hyväksytyt jälleenvakuutus)	Yhteensä (SLT-sairausvakuutus)
	Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset				
	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
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	12 147		1 027 817		1 039 964
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	12 147	0	1 027 817	0	1 039 964
Riskimarginaali	R0100	243		48 924		49 167
Vakuutusteknisen vastuuelvan siirtymätoimenpiteen määrä						
Vakuutustekninen vastuuelva kokonaisuutena laskettuna	R0110					
Paras estimaatti	R0120	0		0	0	0
Riskimarginaali	R0130					
Vakuutustekninen vastuuelva – Yhteensä	R0200	12 390		1 076 741	0	1 089 131

Annex I
S.17.01.02

Vahinkovakuutuksen vakuutustekninen vastuuelka

Vakuutustekninen vastuuelka – Yhteensä

Vakuutustekninen vastuuelka – Yhteensä

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

Vakuutustekninen vastuuelka, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyhtiöiltä 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	
R0320	163 587	-4	246 847	242 790	70 606	10 018	212 887	200 905	4 352
R0330	4 562	0	166	0	13	155	57 267	24 781	0
R0340	159 025	-3	246 682	242 790	70 593	9 863	155 620	176 123	4 352

Annex I
S.17.01.02

Vahinkovakuutuksen vakuutustekninen vastuovelka

	Ensivakuutus ja hyväksyty suhteellinen jälleenvakuutus			Hyväksyty 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
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0010							
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuovelkaan	R0050							
Vakuutustekninen vastuovelka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana								
Paras estimaatti								
Vakuutusmaksuvastuu								
Brutto – Yhteensä	R0060	-167	10 013		0		0	128 895
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0140		981					4 859
Vakuutusmaksuvastuun nettomääräinen paras estimaatti	R0150	-167	0	9 032	0	0	0	124 034
Korvausvastuu								
Brutto – Yhteensä	R0160	24 087	102 513		838		1 997	1 056 597
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0240		32 394					115 458
Korvausvastuun nettomääräinen paras estimaatti	R0250	24 087	0	70 119	0	838	0	1 997
Paras estimaatti yhteensä – brutto	R0260	23 920		112 526		838		1 997
Paras estimaatti yhteensä – netto	R0270	23 920	0	79 151	0	838	0	1 997
Riskimarginaali	R0280	445		1 799		19		46
Vakuutusteknisen vastuvelan siirtymätoimenpiteen								
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena	R0290							
Paras estimaatti	R0300							
Riskimarginaali	R0310							

Annex I
S.17.01.02

Vahinkovakuutuksen vakuutustekninen vastuuelva

Vakuutustekninen vastuuelva – Yhteensä

Vakuutustekninen vastuuelva – Yhteensä

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

Vakuutustekninen vastuuelva, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus sopimuksesta/erillisyyhtiöiltä 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	24 365		114 325		857		2 043	1 293 581
R0330	0	0	33 375	0	0	0	0	120 317
R0340	24 365	0	80 950	0	857	0	2 043	1 173 261

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											56824	R0100	3 317 512		
N-9	R0160	398 607	181 531	42 518	26 680	12 606	11 693	12 632	4 500	9 811	8 006		R0160	8 006	708 583	
N-8	R0170	404 290	215 074	40 635	30 365	15 287	11 796	8 908	11 469	7 340			R0170	7 340	745 164	
N-7	R0180	425 299	200 533	59 483	32 388	17 902	13 078	9 259	6 820				R0180	6 820	764 763	
N-6	R0190	423 885	179 804	45 472	30 890	15 144	11 845	14 771					R0190	14 771	721 811	
N-5	R0200	481 751	211 039	43 887	21 140	13 014	12 234						R0200	12 234	783 066	
N-4	R0210	503 973	233 288	41 816	28 288	21 627							R0210	21 627	828 992	
N-3	R0220	552 389	229 409	73 383	27 811								R0220	27 811	882 992	
N-2	R0230	580 740	227 719	43 176									R0230	43 176	851 636	
N-1	R0240	545 421	191 536										R0240	191 536	736 957	
N	R0250	566 980											R0250	566 980	566 980	
													Yhteensä	R0260	957 126	10 908 455

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											203 082	R0100	170 705
N-9	R0160					90 605	77 393	59 163	46 201	38 118	25 952		R0160	21 811
N-8	R0170				98 833	83 027	65 425	61 856	50 400	43 480			R0170	35 922
N-7	R0180			133 218	116 483	82 262	62 794	50 865	44 217				R0180	38 429
N-6	R0190		172 421	131 892	100 048	76 454	59 049	43 070					R0190	37 561
N-5	R0200	407 981	181 930	115 993	85 795	65 451	55 303						R0200	48 076
N-4	R0210	405 264	178 303	135 513	93 884	70 300							R0210	61 221
N-3	R0220	428 123	206 541	130 845	92 745								R0220	82 948
N-2	R0230	422 116	177 139	108 732									R0230	98 613
N-1	R0240	429 540	223 428										R0240	212 080
N	R0250	456 382											R0250	441 931
												Total	R0260	1 249 297

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	2 993 273	0	0	7 597	0
Oma perusvarallisuus	R0020	1 463 755	0	0	-6 034	0
Vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	R0050	1 463 755	0	0	-6 034	0
Vakavaraisuuspääomavaatimus	R0090	842 013	0	0	2 092	0
Vähimmäispääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	R0100	1 431 558	0	0	-5 973	0
Vähimmäispääomavaatimus	R0110	264 011	0	0	304	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
Täsmätyserä
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 täsmätyseränä ja joka ei täytä Solvenssi II:n mukaisen oman varallisuuden luokitteluperusteita

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

Vähennykset

Rahoitus- ja luottolaitoksiin oleviin omistusyhteyksiin perustuvat vähennykset

Oma perusvarallisuus yhteensä vähennysten jälkeen

Oma lisävarallisuus

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

Oma lisävarallisuus yhteensä

	Yhteensä	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoituksetta	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoitettuihin	Luokka 2 (T2)	Luokka 3 (T3)
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	22 000	22 000			
R0030	72 605	72 605			
R0040					
R0050					
R0070	0	0			
R0090					
R0110					
R0130	1 234 150	1 234 150			
R0140	135 000		50 000	85 000	
R0160					
R0180					
R0220					
R0230					
R0290	1 463 755	1 328 755	50 000	85 000	0
R0300					
R0310					
R0320					
R0330					
R0340					
R0350					
R0360					
R0370					
R0390	0				
R0400					

Annex I
S.23.01.01
Oma varallisuus

Käytettävissä oleva ja hyväksyttävä oma varallisuus

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

SCR

MCR

Hyväksyttävän oman varallisuuden ja SCR:n suhdeluku

Hyväksyttävän oman varallisuuden ja MCR:n suhdeluku

Täsmäytyserä

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

Täsmäytyserä

Odotettavissa olevat voitot

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

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) yhteensä

	Yhteensä	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoituksetta	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoitustusti	Luokka 2 (T2)	Luokka 3 (T3)
R0500	1 463 755	1 328 755	50 000	85 000	0
R0510	1 463 755	1 328 755	50 000	85 000	
R0540	1 463 755	1 328 755	50 000	85 000	0
R0550	1 431 557	1 328 755	50 000	52 802	
R0580	842 013				
R0600	264 011				
R0620	173,84 %				
R0640	542,24 %				

	C0060
R0700	1 428 755
R0710	0
R0720	100 000
R0730	94 605
R0740	
R0760	1 234 150
R0770	0
R0780	117 622
R0790	117 622

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

Markkinariski
 Vastapuoliriski
 Henkivakuutusriski
 Sairausvakuutusriski
 Vahinkovakuutusriski
 Hajautus
 Aineettomien hyödykkeiden riski
Perusvakavaraisuuspääomavaatimus

Vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskenta

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

Vakavaraisuuspääomavaatimus, ilman pääomavaatimuksen korotusta

Jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset

Vakavaraisuuspääomavaatimus**Muut tiedot SCR:stä**

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

	Brutto-SCR	USP	Yksinkertaistukset
	C0110	C0090	C0100
R0010	639 334		
R0020	50 379		
R0030	36 437		
R0040	228 185		
R0050	340 300		
R0060	-390 240		
R0070	0		
R0100	904 396		

	C0100
R0130	48 453
R0140	0
R0150	-110 836
R0160	0
R0200	842 013
R0210	0
R0220	842 013
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 229 990

	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutusso- pimusten/erillisyhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutusso- pimusten osuudella) vakuutusmaksutulo viimeisten 12 kuukauden ajalta
	C0020	C0030
Sairauskuluvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0020 154 817	311 085
Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0030 0	10 355
Työntekijän tapaturmavakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0040 192 667	173 592
Moottoriajoneuvon vastuuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0050 207 498	223 142
Muu moottoriajoneuvovakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0060 68 796	302 435
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0070 9 417	35 388
Palo- ja muu omaisuusvahinkovakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0080 152 839	376 126
Yleinen vastuuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0090 169 287	99 203
Luotto- ja takausvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0100 4 001	1 708
Oikeusturvavakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0110 23 920	33 348
Matka-apuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0120 0	0
Vakuutus muiden taloudellisten menetysten varalta ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0130 79 152	58 486
Sairausvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0140 0	0
Vastuuvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0150 838	0
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0160 0	0
Omaisuusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0170 1 997	0

Henkivakuutus- ja henkijälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa

MCR _L Tulos	C0040
	R0200 34 020

	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutusso- pimusten/erillisyhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutusso- pimusten/erillisyhtiö- iden osuudella) kokonaisriskisumma
	C0050	C0060
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Taatut etuudet	R0210 0	0
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Tulevat harkinnanvaraiset lisäetuudet	R0220	0
Indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutusvelvoitteet	R0230 0	0
Muut henki(jälleenvakuutus- ja sairaus(jälleenvakuutus)velvoitteet	R0240 1 620 021	0
Kaikkien henki(jälleenvakuutus)velvoitteiden kokonaisriskisumma	R0250	0

Kokonais-MCR:n laskenta

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

Vähimmäispääomavaatimus

	C0070
R0300	264 011
R0310	842 013
R0320	378 906
R0330	210 503
R0340	264 011
R0350	3 700
	C0070
R0400	264 011