

Pohjola Vakuutus
Vakavaraisuutta ja
taloudellista tilaa koskeva
kertomus 2023

**POHJOLA VAKUUTUS OY - VAKAVARAISUUTTA JA TALOUDELLISTA TILAA KOSKEVA KERTOMUS VUODELTA 2023****Sisällys**

Tiivistelmä.....	2
A. Liiketoiminta ja tulos.....	3
A.1 Vakuutusyhtiön liiketoiminta.....	3
A.2 Vakuutusliiketoiminnan tulos.....	4
A.3 Sijoitustoiminnan tulos.....	5
A.4 Muiden toimien tulos.....	5
A.5 Liiketoimintaa ja tulosta koskevat muut tiedot.....	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.....	12
B.4 Sisäinen valvontajärjestelmä.....	14
B.5 Sisäisen tarkastuksen toiminto.....	14
B.6 Aktuaaritoiminto.....	15
B.7 Ulkoistaminen.....	16
C. Riskiprofiili.....	16
C.1 Vakuutusriskit.....	16
C.2 Markkinariski.....	18
C.4 Likviditeettiriski.....	20
C.5 Operatiivinen riski.....	21
C.6 Muut olennaiset riskit.....	21
C.7 Muut tiedot.....	21
D. Arvostaminen vakavaraisuustarkoituksessa.....	21
D.1 Varojen arvostaminen vakavaraisuuslaskennassa.....	21
D.2 Vakuutustekninen vastuovelka.....	25
D.3 Muut velat.....	28
D.4 Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät.....	29
E. Pääoman hallinta.....	29
E.1 Oma varallisuus.....	29
E.2 Pääomavaatimukset.....	32
E.3 Duraatiopohjaisen osakeriskialaosion käyttö vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskemisessa.....	33
E.4 Standardikaavan ja käytetyn sisäisen mallin väliset erot.....	34
E.5 Vähimmäispääomavaatimuksen tai vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämättä jääminen.....	34
E.6 Pääomahallintaa koskevat muut tiedot.....	34
Liitteet.....	34

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.

Asiakkaidemme halu varautua tulevaisuuden mahdollisilta riskeiltä näkyi vakuutustuotteiden kysynnän kasvuna. Pohjola Vakuutuksen asiakasmäärä ja maksutuotot kasvoivat. Eniten kasvoi henkilövakuutusten kysyntä. Vakuutusturvaa myös käytettiin aiempaa enemmän, vakuutuskorvaushakemusten määrä kasvoi 10 prosenttia vertailuvuoteen nähden. Korvausmeno etenkin terveystakuutuksissa kasvoi. Suurvahinkoja sattui toisaalta aiempia vuosia vähemmän, mikä tasoitti korvausmenon kasvua. Osakesijoitusten arvonnousu sekä verrattain korkea korkotaso vahvistivat Pohjola Vakuutuksen sijoitustulosta.

Yhtiön hallintojärjestelmässä, riskiprofiilissa, arvostamisessa vakavaraisuustarkoitusta varten tai pääoman hallinnassa ei tapahtunut olennaisia muutoksia.

Keskeiset tapahtumat ja tulokset tilikauden aikana olivat seuraavat:

- Liikevoitto oli 354 miljoonaa euroa (117) (FAS). Tulos ennen veroja ja tilinpäätössiirtoja oli 360 miljoonaa euroa (97).
- Vakuutusmaksutuotot kasvoivat 3,9 prosenttia 1 660 miljoonaan euroon (1 598).
- Yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua oli 89,2 % (72,6) ja perustemuutoksista oikaistu yhdistetty kulusuhde oli 95,1 % (89,5).
- Pohjola Vakuutus nosti diskonttokorkoa 2,0 prosentista 2,5 prosenttiin.
- Solvenssi II – omat varat olivat vuoden lopussa 1 746 miljoonaa euroa ja pääomavaade 851 miljoonaa euroa. Pääomavaadetta kasvatti markkinariskin osakeriskin kasvu. Solvenssi II:n mukainen solvenssisuhde oli 205 % (247 %).

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 2023 var efterfrågan på försäkringsskydd högre än under jämförelseåret. Pohjola Försäkring Ab:s antal kunder och premieinkomster ökade. Den största ökningen var på personförsäkringar. Försäkringsskydd användes också mer än tidigare, antalet försäkringsersättningsansökningar ökade med 10 procent jämfört med föregående år. Försäkringskostnaderna ökade särskilt inom hälsoförsäkringar. Ersättningskostnaderna för större skador inträffade med tidigare år, vilket utjämnade ökningen av försäkringskostnaderna. Aktiekursernas stigande samt med en relativt hög räntenivå stärkte Pohjola Försäkrings investeringsresultat. Pohjola Försäkring höjde diskonteringsräntan från 2,0 procent till 2,5 procent.

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 354 miljoner euro (117) (FAS). Resultatet före skatt och bokslutsdispositioner var 360 miljoner euro (97).
- Premieintäkterna ökade till 1 660 miljoner euro (1 598), tillväxt var 3,9 %.
- Totalkostnadsprocenten exkl. diskontering av pensionsansvar var 89,2 % (72,6) och den totalkostnadsprocenten exkl. förändringar i beräkningskriterier var 95,1 % (89,5).
- Pohjola Försäkring höjde diskonteringsräntan under 2023 från 2,0 procent till 2,5 procent.



- Solvens II-kapitalbasen var vid slutet av året 1 746 miljoner euro och kapitalkravet 851 miljoner euro. Ökning av aktierisken ökade kapitalkravet. Solvensprocenten i enlighet med Solvens II var 205 % (247 %).

A. Liiketoiminta ja tulos

A.1 Vakuutusyhtiön liiketoiminta

Vakuutusyhtiötä koskevat tiedot:

Nimi ja oikeudellinen muoto	Pohjola Vakuutus Oy	Osakeyhtiö
Omistaja	OP Osuuskunta	100 % osakkeista
Vastuuvalvoja	Tony Airio	Finanssivalvonta
Tilintarkastaja 31.12.2023 asti	Juha-Pekka Mylén	KPMG Oy Ab
Tilintarkastaja 1.1.2024 alkaen (valittu osakkeenomistajien kokouksessa 2.4.2024)	Martin Grandell	PricewaterhouseCoopers Oy
Yhtiön vakuutusmaksutulon jakautuminen	Vahinkovakuutus	100,0 %
	Ensivakuutus:	94,8 %
	kotimaasta	94,3 %
	ETA-valtioista	0,5 %
	Jälleenvakuutus	5,2 %

Pohjola Vakuutus on osa OP Ryhmää. OP Ryhmä on Suomen suurin finanssiryhmä. OP Ryhmän liiketoiminta on jaettu kolmeen segmenttiin, jotka ovat Vähittäispankki, Yrityspankki ja Vakuutus. OP Ryhmän muodostivat 31.12.2023 tilanteessa 102 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 kuuluu 14 asunto- ja kiinteistöyhtiötä.

Pohjola Vakuutus on Suomen johtava vahinkovakuuttaja, jonka markkinaosuus maksutulosta vuonna 2022 oli 32,6 %. Liiketoiminnan tuotot muodostuvat pääosin vakuutusmaksuista ja sijoitustoiminnan tuotoista. Toiminnan merkittävimmät riskit ovat vahinkokehitykseen liittyvät vakuustekniset riskit ja vastuuelan katteena olevien sijoitusten markkinariskit. Pohjola Vakuutuksen palveluksessa oli vuoden lopussa 2 328 henkilöä (2 221) ja vuoden 2023 aikana keskimäärin 2 287 henkilöä (2 195). Henkilömäärää kasvatti korvauspalvelun ja asiakkuuksien henkilöstömäärän vahvistaminen, millä varmistettiin palvelutilanteen ja asiakaskokemuksen tavoitteenmukainen kehittyminen.

Pohjola Vakuutuksen (emoyhtiön) liikevoitto vuonna 2023 oli 354 miljoonaa euroa (117) (FAS). Tulos ennen veroja ja tilinpäätössiirtoja oli 360 miljoonaa euroa (97). Tulosta vahvisti hyvä sijoitustulos. Vertailuvuonna osake- ja korkosijoitusten arvonalennukset heikensivät tulosta.

Pohjola Vakuutuksen vakavaraisuustilanne on vahva. Vuoden 2023 aikana solvenssisuhde heikkeni pääomavaateen kasvetua. Markkinariskin pääomavaadetta nosti osakerisikin kasvu. Vuoden lopussa solvenssisuhde oli 205 % (247).

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 keskeisenä tytäryhtiönä ja OP Ryhmän luottokelpoisuudesta. Moody'sin Pohjola Vakuutukselle antama luottoluokitus on A2, vakaat näkymät. Elokuussa antamassaan päivityksessä Moody's piti luokituksen ennallaan ja luonnehti luokituksen kuvastavan Pohjola Vakuutuksen vahvaa vahinkovakuutuksen markkinaosuutta ja hyvää taloudellista asemaa sekä vakuutustoiminnan tiivistä integraatiota OP:n liiketoimintaan ja pääomasuunnitteluun.

OP Ryhmän visio on olla johtava ja vetovoimaisin finanssiryhmä Suomessa. Pohjola Vakuutuksella on tärkeä rooli ryhmän vision toteutuksessa vahinkovakuutuspalveluiden tarjoajana. Viisi strategista painopistettämme, jotka ohjaavat lähivuosien toimintaamme, ovat: osaava, innostunut ja hyvinvoiva henkilöstö, vastuullinen liiketoiminta, laadukas ja tehokas toiminta,

arvoa asiakkaalle sekä kannattava kasvu. Strategiaprosessissa muodostamme, uudistamme ja toteutamme strategiaa jatkuvasti. Arvioimme kaiken aikaa toimintaympäristömme muutoksia ja omia toimintamallejamme.

Vastuullisuus on kiinteä osa OP Ryhmän ja Pohjola Vakuutuksen liiketoimintaa ja strategiaa. Pohjola Vakuutuksen strategia sisältää ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintoa koskevat asiat. Kehitämme tuotteitamme ja palveluitamme huomioiden vaikutukset ilmastoon, ympäristöön, ihmisiin ja yhteisöihin. Vastuullisuuden strategisella tiekartalla on asetettu tavoitteet, toimenpiteet ja mittarit vastuulliselle liiketoiminnalle. Ilmastonmuutoksen torjunnassa ja luonnon monimuotoisuuden säilyttämisessä tärkeitä toimenpiteitä ovat kiertotalouden osuuden lisääminen korvauspalveluissamme, vakuutusportfoliomme päästöjen vähentäminen sekä sijoitustemme hiili-intensiteetin puolittamiseen vuoteen 2030 mennessä. Viime vuoden aikana aloitimme pilotin ajoneuvojen kierrätettyjen varaosien käytöstä vauriokorjauksissa sekä selvitimme taksonomiakelpoisten vakuutustuotteidemme taksonomiamukaisuutta eli EU taksonomiassa asetettujen teknisten arviointikriteereiden täyttymistä vakuutustuotteissamme. Yhteiskuntavastuun osa-alueella Pohjola Vakuutus oli yhdessä usean osuuspankin kanssa mukana tukemassa Lasten ja nuorten säätiön Dreams-ohjelmaa, jonka tavoitteena on vahvistaa nuorten hyvinvointia ja tulevaisuususkoa. Dreams-yhteistyön tulokset ovat olleet erinomaiset ja toiminta on herättänyt suurta innostusta kouluissa ympäri Suomen.

Pohjola Vakuutuksen perusjärjestelmäuudistus tukee palveluiden kehittämistä ja automaatiota sekä varmistaa toiminnan sujuvuuden ja jatkuvuuden muuttuvassa toimintaympäristössä. Perusjärjestelmäuudistuksen ensimmäinen käyttöönotto oli vuonna 2021, 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 digitaalisten asiointi- ja ostopalvelujen kehittämiseen. OP Ryhmä ja Microsoft syventävät IT-kumppanuuttaan ja OP Ryhmä siirtyy käyttämään laajasti Microsoftin pilvipalveluja. Pilvisiirtymä on OP:lle ja Pohjola Vakuutukselle merkittävä investointi uuteen teknologiaan, IT-osaamiseen ja toimintatapaan.

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. Katsausvuonna frekvenssivahinkojen määrä kasvoi etenkin terveystakauksissa, kun asiakkaat käyttivät vakuutusturvaa aiempaa enemmän. Henkilövakuutusten kysynnän ja käytön odotetaan pysyvän katsausvuoden tapaan vilkkaana vuonna 2024. Toimintakuluihin vaikuttaa tulevina vuosina investointi pilvisiirtymään. Korvausmenoon sekä toimintakuluihin vaikuttaa yleinen kustannusten nousu.

A.2 Vakuutusliiketoiminnan tulos

Pohjola Vakuutuksen tavoitteena on hyvän asiakaskokemuksen tuottaminen, asiakasosuuden kasvattaminen ja vakuutus-teknisen kannattavuuden säilyminen hyvänä. Henkilöasiakkaissa vakuutusasiointinsa keskittäneiden etulouksien määrä ja vakuutuskanta kasvoivat niin ajoneuvo-, omaisuus-, kuin henkilövakuutuksissa. Yritysiasiakkaissa maksutuotot kasvoivat etenkin omaisuusvakuutuksissa, joissa tuottoja kasvatti hinnankorotukset yleisen kustannustason nousun seurauksena.

Vakuutustekninen kate (FAS) ennen tasoitusmäärän muutosta oli 148 miljoonaa euroa (417). Yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua oli 89,2 % (72,6). Diskonttokoron muutos 2,0 prosentista 2,5 prosenttiin paransi katetta 99 miljoonaa euroa. Vertailuvuonna diskonttokoron muutos (+283) sekä potilasvastuun perustemuutos (-13) paransivat katetta yhteensä 270 miljoonaa euroa. Vakuutustekninen kate perustemuutoksista oikaistuna oli 49 miljoonaa euroa (147). Operatiivinen yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua ja perustemuutoksista oikaistuna oli 95,1 % (89,5).

Vakuutusmaksutuotot kasvoivat 3,9 prosenttia 1 660 miljoonaan euroon (1 598). Henkilöasiakkaiden vakuutusmaksutuotot kasvoivat 4,5 % vertailukaudesta ja olivat 947 miljoonaa euroa (907). Yritysiasiakkaiden vakuutusmaksutuotot kasvoivat 3,2 prosenttia ja olivat 713 miljoonaa euroa (691).

Korvauskulut, sisältäen korvausten hoitokulut, kasvoivat perustemuutoksista oikaistuna 10 prosenttia 1 273 miljoonaan euroon (1 157). Korvauskuluja kasvatti toisaalta yleinen kustannustason nousu sekä etenkin terveysvakuutuksissa vahinkomäärien kasvu. Suurvahinkojen korvausmeno oli edeltäviä vuosia pienempi. Uusien omaisuuden ja toiminnan yli 0,3 miljoonan euron vahinkojen omalla vastuulla oleva korvausmeno oli 112 miljoonaa euroa (180). Lakisääteisten eläkkeiden korvausvastuun muutokset paransivat katsausvuoden tulosta 15 miljoonaa euroa (17). Korvausten välilliset hoitokulut olivat 176 miljoonaa euroa (134). Vahinkosuhte ilman perustekorkokulua oli 68,8 % (54,2) ja perustemuutoksesta oikaistuna 74,7 % (71,1).

Liikekulut kasvoivat 15,1 prosenttia 339 miljoonaan euroon (294). Liikekulusuhde oli 20,4 % (18,4). Toimintakulut, sisältäen korvausten välilliset hoitokulut, kasvoivat 20 % henkilöstökulujen ja ICT-kehittämisen kulujen kasvun myötä. Henkilöstökulut kasvoivat 14 %, myyntipalkkiot 9 % ja ICT-kulut 21 %. Poistot kasvoivat 53 % vertailuvuodesta sisältäen 17 miljoonaa euroa perusjärjestelmämuudistuksen pilvisiirtymään liittyviä arvonalentumispoistoja.

Pohjola Vakuutuksella on kattava jälleenvakuutusuoja vakuutusriskien hallitsemiseksi. Jälleenvakuutuksen osuus korvauskuluista väheni edellisestä vuodesta, koska suurvahinkojen korvausmeno oli vertailukautta pienempi. Operatiivinen yhdistetty kulusuhde ennen jälleenvakuutusta ilman perustekorkokulua oli 91,6 % (96,1).

Vuonna 2024 vakuutusmaksutuottojen kasvun ennakoidaan jatkuvan ja vakuutusliikkeen kannattavuuden säilyvän hyvänä. Vakuutusliikkeen tuloksen merkittävin epävarmuus liittyy suurvahinkojen vaikutukseen korvausmenoon. Kohonnut inflaatio antaa edelleen paineita hintojen nousuun korvauksissa.

A.3 Sijoitustoiminnan tulos

Korot nousivat suurimman osan vuotta 2023, mutta kääntyivät vuoden viimeisimpinä kuukausina selkeään laskuun kyyhkysmäisen Yhdysvaltojen keskuspankin perässä. Laskeneet korot sysäsivät osakkeet voimakkaaseen nousuun. Yhdysvaltain kymmenen vuoden valtion lainan korko oli vuoden 2023 lopussa kutakuinkin samalla tasolla kuin vuoden 2022 lopussa 3,8–3,9 prosenttia. Saksan kymmenen vuoden valtion lainan korko laski 2,6 prosentista 2,0 prosenttiin. Yhdysvaltain SP500 nousi 24 % ja euroalueen STXX600 13 %. Vuosi 2023 oli markkinoilla edellisen vuoden peilikuva. Vuonna 2022 mikään ei tuottanut ja vastaavasti vuonna 2023 lähes kaikki omaisuusluokat tuottivat positiivisesti.

Sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoin vuonna 2023 oli 343 (–426) miljoonaa euroa. Vastuovelkaa replikoivan salkun tuotto oli –155 (504) miljoonaa euroa, joten sijoitustaseen nettotuotto¹ käyvin arvoin oli 188 (78) miljoonaa euroa. Korkojen lasku heikensi yhtiön sijoitustaseen nettoasemaa. Epälikvidien sijoitusten tuotto jäi odotuksista markkina- ja korkoympäristön muutosten vaikutusten valuessa viiveellä arvostuksiin. Epälikvidien vuoden 2023 tuotto ylsi kuitenkin positiiviseksi. Yhtiön sijoitussuunnitelman tuottotavoite vuodelle 2023 oli 99 miljoonaa. Tuottotavoite ylittyi selvästi.

Koko sijoitusomaisuuden (ml. vastuuelan korkosuojat) tuotto oli 8,1 %. Korkosijoitusten tuotto oli 7,5 %, listattujen osakesijoitusten 18,3 % ja epälikvidien sijoitusten 3,5 %. Korkosijoituksista parhaiten tuottivat high yield -yrityslainat (12,5 %) ja epälikvideistä sijoituksista listaamattomat osakesijoitukset (4,3 %). Sijoitusomaisuuden käypä arvo oli vuoden lopussa 4 353 miljoonaa euroa (4 071). Joukkovelkakirjalainojen osuus oli 50 % (50 %).

Sijoitustoiminnan kirjanpidon nettotuotot kasvoivat 208 miljoonaan euroon (–299). FAS kirjanpidossa sijoitukset kirjataan hankintamenuun tai sitä alhaisempaan käypään arvoon. Nettotuottoja vahvasti erityisesti osakesijoitusten arvonalennusten palautukset. Vertailuvuonna osake- ja korkosijoitusten arvot alenivat alle hankintahinnan heikentäen tulosta.

A.4 Muiden toimien tulos

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

A.5 Liiketoimintaa ja tulosta koskevat muut tiedot

Pohjola Vakuutuksen liitännäistoimintaan kuului katsausvuonna OP Ryhmän pankki- ja varallisuudenhoitopalveluiden ja tuotteiden markkinointi. Lisäksi Pohjola Vakuutus on yhtiöjärjestyksen mukaisesti liitännäistoimintana markkinoinut riskienhallinnan ja vahingonhoidon kumppanuuksia.

B. Hallintojärjestelmä

B.1 Vakuutusyhtiön hallintojärjestelmä

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

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

Yhtiö kuuluu sekä toiminnallisesti että omistuksellisesti kiinteästi pankki-, vakuutus- ja muita finanssipalveluja tarjoavaan OP Ryhmään. Pohjola Vakuutus Oy tuottaa OP Ryhmässä vahinkovakuutusyhtiön tuotteet ja palvelut.

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

Yhtiö osana OP Osuuskunta konsernia:

Yhtiö on OP Osuuskunnan 100 %:sti omistama tytäryhtiö. Toiminnallisesti ja OP Ryhmän tuloraportoinnissa Pohjola Vakuutus Oy kuuluu Vakuutusasiakkaat -liiketoimintasegmenttiin. Yhtiötä koskevat päätökset tekee yhtiön hallitus huomioiden vakuutettujen edut.

OP Osuuskunnan hallitus

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

OP Osuuskunnan johtokunta

OP Osuuskunnan johtoryhmänä toimiva johtokunta huolehtii keskusyhteisön ja sen konsernin kokonaisuohjauksesta siten, että tulos- ja muut tavoitteet saavutetaan strategiaa ja toimintaperiaatteita noudattaen. Johtokunta toimii eri liiketoimintasegmenttien ja osaamiskeskusten (OP Ryhmän keskitetyt tukipalvelut) johdon informointi- ja koordinoitielimenä. OP Osuuskunnan hallitus vahvistaa johtokunnan kokoonpanon.

Pohjola Vakuutuksen toimitusjohtaja on johtokunnan jäsen.

Tiedon ja teknologian johtoryhmä

OP Osuuskunnan johtokunta asettaa tiedon ja teknologian johtoryhmän ja vahvistaa sen työjärjestyksen pääjohtajan päätöksellä. Tiedon ja teknologian johtoryhmä tekee kaikkia OP Ryhmän yhtiöitä koskevia ryhmätasoisia päätöksiä. Tiedon ja teknologian johtoryhmä vastaa tiedon- ja sen laadun hallintaa sekä tietosuojaa ja jatkossa myös teknologiaa koskevasta strategisesta ryhmätasoisesta johtamisesta ja tekee merkittävät tietojen käsittelyyn liittyvät päätökset, koordinoi teknologian-, tiedon- ja sen laadun hallinnan sekä jatkossa myös tietosuojan prosesseja sekä tukee niiden kehittämistä OP Ryhmässä ja antaa ryhmätasoisia teknologian-, tiedon- ja sen laadun hallintaa sekä tietosuojaa koskevia linjauksia ja ohjeita. Johtoryhmän tehtävät ja valtuudet on kuvattu johtoryhmän työjärjestyksessä. Pohjola Vakuutusta edustaa johtoryhmässä yhtiön Teknologia ja Data -vastuualueen johtaja.

AML Ohjausryhmä

OP Osuuskunnan johtokunnan asettama AML Ohjausryhmä kehittää, ohjaa ja koordinoi rahanpesu- ja pakoteriskien hallintaa OP Ryhmässä AML- ja pakotepolitiikan mukaisesti. AML Ohjausryhmä käsittelee lisäksi OP Ryhmän Ohjaus- ja Compliance -toimikunnan käsittelyyn menevät esitykset ja tarvittaessa tapaukset, jotka voivat aiheuttaa OP Ryhmälle erityisiä rahanpesuun, terrorismin rahoittamiseen tai pakotteisiin liittyviä riskejä. AML Ohjausryhmässä on mukana Pohjola Vakuutuksen edustaja.

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 aiheutta 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.

OP Ryhmän palveluksessa päätoimisesti olevan henkilön toimi on ensisijainen ja mahdollisuus ottaa vastaan luottamustehtäviä tai sivutoimia on rajoitettu. OP Ryhmän ulkopuoliset luottamustehtävät ovat lähtökohtaisesti luvanvaraisia. Lisäksi otetaan huomioon OP Ryhmän sisäiset ohjeet Johdon ja hallinnon nimitys- ja fit&proper -arviointista keskusyhteisökonsernissa ja Eturistiriitojen hallinnasta ja korruption estämisestä.

Vakuutusyhtiön hallituksen jäsenenä 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 Finanssivalvonnan ja keskusyhteisökonsernin ohjeistuksen mukaisesti.

Yhtiön hallituksen tehtävänä on huolehtia yhtiön hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä sekä siitä, että valvonta yhtiössä on järjestetty asianmukaisesti. Hallitus käsittelee asiat, jotka yhtiön toiminnan laajuuden ja laadun huomioiden ottaen ovat merkittäviä, laajakantoisia, periaatteellisesti tärkeitä tai epätavallisia.

Yhtiön hallituksen on johdettava yhtiötä ammattitaitoisesti, terveiden ja varovaisten liikeperiaatteiden sekä luotettavaa hallintoa koskevien periaatteiden mukaisesti. Hallituksen tehtävänä on edistää yhtiön ja sen osakkeenomistajan ja vakuutusyhtiön etua. Lisäksi hallituksen tehtävänä on varmistaa, että yhtiö toimii roolinsa ja tavoitteidensa mukaisesti osana OP Ryhmää vakuutusyhtiön 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 halutulla tavalla. Hallituksen tehtävänä on myös hyväksyä vuosittain vakuutusyhtiölain mukaiset toimintaperiaatteet ja varmistua siitä, että toimintaperiaatteet ovat ajan tasalla. Yhtiön hallitus on hyväksynyt ryhmä- ja yhtiötasoisien ohjeiden luokitusjärjestelmän, jossa kuvataan yhtiössä noudatettavien ryhmäohjeiden ja yhtiökohtaisten ohjeiden käsittelyjärjestys yhtiön hallinnossa.

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 valmistelee ja tukee yhtiön johtoryhmä sekä erillinen yhtiön hallituksen asettama tasehallintatoimikunta.

Tasehallintatoimikunnan tehtävänä on tukea yhtiön hallitusta ja toimitusjohtajaa taseen ohjaamisessa ja johtamisessa, analysoida, koordinoita ja ohjata yhtiön taseen käyttöä lakien, viranomaismääräysten ja yhtiön hallituksessa vahvistettujen toimintaperiaatteiden ja päätösten mukaisesti. Toimikunnan tehtävänä on lisäksi seurata yhtiön riskiasemia ja arvioida, ovatko riskiasemat riskinottohalun mukaisia huomioiden lähiajan talouden näkymät. Toimikunta seuraa yhtiön pääomien määrää ja laatua sekä asetettujen riski/tuottotavoitteiden toteutumista. Riskiasemaa seurataan vakavaraisuuden (SII), kirjanpidon (FAS, IFRS) ja taloudellisen pääomanmallien näkökulmasta.

Yhtiön hallitus hyväksyy tasehallintatoimikunnan työjärjestyksen.

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

Yhtiön hallitukseen kuuluivat vuonna 2023 Timo Ritakallio (puheenjohtaja), Hanna-Kaisa Länsisalmi, Jaana Reimasto-Heiskanen, Jani Vilpponen ja Mikko Timonen.

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 ammatitaitoisesti, terveiden ja varovaisten liikeperiaatteiden sekä luotettavaa hallintoa koskevien periaatteiden mukaisesti. Toimitusjohtajan luotettavuuden, sopivuuden ja ammattitaidon arviointi tehdään Finanssivalvonnan ja 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. Toimitusjohtajalla on nimetty sijainen.

Yhtiön toimitusjohtajana toimii Vesa Aho ja toimitusjohtajan sijaisena Pekka Puustinen

Johtoryhmä

Yhtiön johtoryhmänä toimii Pohjola Vakuutuksen johtoryhmä, jonka puheenjohtajana toimii yhtiön toimitusjohtaja.

Johtoryhmään kuuluvat puheenjohtajan lisäksi yhtiön Asiakkuuksista vastaava johtaja, Tuotteista ja palveluista vastaava johtaja, Teknologiasta ja datasta 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 sekä Viestinnästä. Henkivakuutuksen toimitusjohtajalla on johtoryhmässä läsnäolo- ja puheoikeus.

Johtoryhmä käsittelee muun muassa yhtiön strategiaa, liiketoimintalinjauksia ja vuosisuunnitelmia, tulosta ja riskiasemaa, vastuualueiden tavoitteita ja prioriteetteja sekä tavoitteiden toteutumista, liiketoimintasuunnitelmia ja –katsauksia, ICT –strategisia linjauksia sekä kehittämis- ja investointisuunnitelmia sekä niiden toteutumista, tuote- ja palvelukehitykseen liittyviä asioita, hinnoittelua, palkitsemista ja asiamiehille maksettavia palkkiota, henkilöstön, palkitsemisen ja johtamisen kehittämistä, sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan toimivuutta ja sijoitustoimintaa ja sijoituspolitiikan toteutumista.

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

Johtoryhmän keskeiset tehtävät ja toimintaperiaatteet sekä päätöksenteko on kuvattu tarkemmin yhtiön hallituksen vahvistamassa dokumentissa ”Pohjola Vakuutuksen johtoryhmän työjärjestys”.

Vastuullisuuden ohjausryhmä

Yhtiöön on toimitusjohtajan päätöksellä asetettu Vastuullisuuden ohjausryhmä, jonka tehtävänä on avustaa yhtiön johtoryhmää yhtiön ESG-asioiden johtamisessa sekä ohjata ja tukea yhtiön liiketoimintoja vastuullisuutta koskevien toimenpiteiden toteuttamisessa.

Sääntelynhallinnan ohjausryhmä

Uuden sääntelyn tunnistamisen ja oikea-aikaisen toimeenpanon varmistamiseksi yhtiöön perustettiin vuonna 2023 Sääntelynhallinnan ohjausryhmä.

Kehittämisportfolion johtoryhmä

Yhtiöön perustettiin vuonna 2023 Kehittämisportfolion johtoryhmä, jonka tavoitteena on strategian toteuttamisen teknologinen mahdollistaminen.

Erilliset päätöksentekoelimet

- Hinnoittelun ja vastuuvallinnan johtoryhmä, jonka tehtävänä on tehdä yhtiön johtoryhmän puheenjohtajan vahvistamien valtuuksien puitteissa muun muassa vakuutusliikkeen merkitsemistä koskevia päätöksiä.
- Ratkaisutoimikunta, jonka tehtävänä on tehdä päätöksiä suurista tai muuten merkittävistä korvausasioista.

Organisaatio ja raportointisuhteet

Yhtiö jakautuu neljään toiminnalliseen vastuualueeseen, jotka ovat Asiakkuudet, Teknologia ja data, 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 Finanssivalvonnan ja keskusyhteisökonsernin ohjeistuksen mukaisesti.

Keskeisistä toiminnoista vastaavat henkilöt 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 control, kirjanpito, arkistointi, jatkuvasta päivittäisestä järjestelmien ylläpidosta ja tuesta huolehtiminen sekä tietojen säilyttämisestä huolehtiminen ja riski- ja vakavaraisuusarviosta huolehtiminen ja talousrikollisuuden torjunta.

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 sijoituspolitiikka ja pääomasuunnitelma, jotka hallitus hyväksyy. Hallitus käsittelee ja hyväksyy myös Yhtiön riski- ja vakavaraisuusarvion sekä ict-strategiset linjaukset.

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 vakuutus toimintoa ja korvaustoimintoa koskevat keskeiset ohjeet ja asiat hyväksytään yhtiön hallintojärjestelmän määrittämällä tavalla.

Uuden tuotteen, palvelun tai toimintatavan hyväksyminen

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

Yhtiön henkilöstön 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.

Kestävyysriskit huomioidaan niiden henkilöiden palkitsemisen osalta, jotka toimivat vakuutusten tarjoamisen ja hinnoittelun parissa.

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 660 euroa kokoukselta.

Asiamiesten palkkiot

Asiamiesten palkitsemista säännellään laissa vakuutusten tarjoamisesta. Asiamies ei saa vastaanottaa sellaista palkitsemista, joka on ristiriidassa asiakkaiden edun mukaisen toiminnan kanssa. Asiamiesten palkkioiden suuruuteen vaikuttavia tekijöitä ovat esimerkiksi vakuutusten tarjoamista koskevan työn määrä, työtehtävien tehokas hoitaminen ja työn ammatillinen vaativuus. Määrällisten kriteerien lisäksi myös laadulliset kriteerit otetaan huomioon palkkiota määritettäessä. Asiamiesten palkitsemisjärjestelmän tulee kokonaisuutena kannustaa asiakkaan edun asettamiseen etusijalle ja eturistiriitojen välttämiseen.

B.2 Sopivuutta ja luotettavuutta koskevat vaatimukset

Yhtiön hallituksen ja toimitusjohtajan sekä keskeisistä toiminnoista vastaavien henkilöiden sopivuus ja luotettavuus (Fit & Proper eli FAP) sekä hallituksen kollektiivinen kokemus ja osaaminen varmistetaan säännöllisesti vuosittain. Sopivuuden ja luotettavuuden arvioinnissa noudatetaan "Johdon ja hallinnon nimitys- ja FAP-arviointi keskusyhteisökonsernissa" -ohjetta, jonka yhtiön hallitus vahvistaa yhtiössä sovellettavaksi. FAP-arvioinnit tehdään ohjeen mukaisesti hallituksen jäsenistä, toimitusjohtajasta, toimitusjohtajan sijaisesta sekä keskeisistä toiminnoista vastaavista henkilöistä eli riskienhallinnasta, sisäisestä tarkastuksesta sekä compliance- ja aktuaaritoiminnoista vastaavista henkilöistä.

FAP-arvioinnit toteutetaan:

- aina ennen kuin uusi henkilö valitaan ylimpään tai toimivaan johtoon (toimitusjohtaja ja mahdollinen toimitusjohtajan sijainen) tai 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
- kun on perusteltu syy epäillä, että yhtiössä on tapahtunut tai tapahtuu rahanpesua tai terrorismin rahoittamista, tai että siihen on kohonnut riski
- säännöllisesti vuosittain

Yhtiön hallitus arvioi kollektiivisen sopivuutensa vähintään vuosittain ja aina kun ilmenee seikka, joka voi vaikuttaa kollektiiviseen sopivuuteen. Kollektiivinen arviointi luo pohjan hallituksen osaamisen ja toiminnan kehittämiseksi. Kollektiivista arviointia käytetään hyödyksi myös valmisteltaessa hallituksen jäsenten nimityspäätöksiä.

Tiedot nimityspäätöksistä ja vaaditut tiedot FAP-arvioinnista toimitaan Finanssivalvonnalle vakuutusyhtiöitä koskevan viranomaisohjeistuksen mukaisesti. FAP-ilmoitus tehdään, mikäli mahdollista jo ennen nimitystä, mutta viimeistään kahden viikon kuluessa tehtävän vastaanottamisesta. Toimitusjohtajan ja toimitusjohtajan sijaista koskeva ilmoitus ja selvitys FAP-arvioinnista toimitetaan Finanssivalvonnalle ennen kuin ao. henkilö aloittaa tehtävässä.

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

FAP-arvioinnin piiriin kuuluvien henkilöiden on ilmoitettava oma-aloitteisesti ko. yhteisölle, mikäli heidän tiedoissaan tapahtuu olennainen muutos. Jos oma-aloitteinen ilmoittaminen muutoksesta on jäänyt huomioimatta heti sen tapahduttua, tulee se arvioinnin piiriin viimeistään vuosittain toimitettavan säännöllisen arvioinnin yhteydessä.

OP Osuuskunnan M&A, kilpailujuridiikka ja Corporate Governance -yksikkö hoitaa keskusyhteisön tytäryhtiöiden FAP-prosessiin liittyviä tehtäviä. Sen vastuulla on huolehtia, että tehtäviin nimitettävistä henkilöstä tehdään FAP-arvioinnit ja että tehdyt arviointien ajantasaisuus tulee säännöllisesti arvioiduksi. Edellä mainittu yksikkö toimittaa ilmoitukset viranomaiskäsittelyyn ja tukee yhtiöiden hallituksia kollektiivisen osaamisen ja kokemuksen arviointien toteuttamisessa.

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 mm. compliance-riskit, 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 strategisin 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 riskinottohalun mukaiset 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, vakuutusteknisten riskien turvaava hinnoittelu sekä huolellinen riskien jälleenvakuuttaminen. Vakuutusteknisten riskien toteutumista suhteessa ennusteisiin ja liiketoiminnallisen kannattavuuden kehitystä suhteessa tavoitteisiin seurataan jatkuvasti. Vakuutustoiminnan riskiasema ja liiketoiminnan operatiiviset riskit raportoidaan yhtiön hallitukselle säännöllisesti.

Yhtiön sijoitustoiminnan operatiivisesta toteutuksesta vastaa Varainhoidon Ryhmän tasesijoitukset – tiimi, joka toimii myös yhtiön sijoitustoimintona. Sijoitustoiminto raportoi säännöllisesti sijoitustaseen tuotoista ja riskeistä toimivalle johdolle, tasehallintatoimikunnalle sekä hallitukselle.

Osana vakuutusyhtiön tasehallinnan prosessia yhtiön likviditeettitarpeet sekä vakuutuskannan ja sijoitustoiminnan riskit arvioidaan kokonaisuutena ja kokonaisriskiasema raportoidaan yhteismitallisin menetelmin markkina-arvoihin perustuen. Yhtiön sijoitusten markkinariskit arvioidaan, mitataan ja rajoitetaan tasolle, joka ei vaaranna yhtiön vakavaraisuutta. Sijoitusten 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 soveltamaan 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 omissa luvuissaan.

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 jatkossa neljännesvuosittain riski- ja vakavaraisuusarvion, joka on keskeinen osa yhtiön riskienhallintaa. Arvion tavoitteena on mm. 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.

Vakavaraisuussuhde on säilynyt vahvana vuoden 2023 aikana ollen edelleen reilusti yli viranomaisvaateen sekä sitä korkeamman sisäisen tavoitteen. Kokonaisuutena riskitaso on hieman noussut vuoden 2022 lopun tilanteesta, johtuen osakemarkkinoiden nousun seurauksena kasvaneesta vakavaraisuusvaateesta. ORSA-prosessissa vakavaraisuusaseman kehittymistä arvioidaan pääomasuunnitelmassa eri makrotalouden skenaarioissa vuosiksi eteenpäin. Skenaarioilla varaudutaan eri toimenpiteisiin yhtiön vakavaraisuussuhteen säilyttämiseksi hallituksen määräämässä tavoitteessa. Skenaariot on kuvattu tarkemmin luvussa C1.

Vuoden 2023 aikana riskienhallintaresursseja on vahvistettu edelleen, mikä on näkynyt eteenkin riskiraportoinnin kattavuuden parantumisena ja riskienhallinnan havaintojen viestimisenä yhä laajemmalle liiketoimintaan. Vuoden 2024 painopisteinä 2. linjan riskienhallinnassa tulee olemaan vakavaraisuussäätelyyn liittyvien prosessien varmentaminen, arvostusperiaatteiden noudattamisen valvonta sekä datanhallinnan tehostaminen ja kehittäminen.

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 epäilyistä 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 Compliancecellle 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 Sisäinen tarkastus. Sisäisellä tarkastuksella ei ole operatiivista vastuuta tai valtuuksia tarkastettavista toiminnoista. Sisäistä tarkastusta johtaa tarkastusjohtaja, jonka nimittää OP Osuuskunnan hallitus. Pohjola Vakuutus Oy:tä koskevien asioiden osalta Sisäinen tarkastus raportoi toiminnasta Pohjola Vakuutus Oy:n hallitukselle ja on nimennyt Pohjola Vakuutus Oy:n sisäisestä tarkastuksesta vastaavan henkilön.

Sisäisen tarkastuksen riippumattomuutta ja objektiivisuutta tuetaan useilla periaatteilla ja menettelytavoilla. Toimintaprosessit on yksityiskohtaisesti ohjeistettu ja ne sisältävät kattavat kontrollit. Sisäisen tarkastuksen henkilöt eivät ole suorittaneet työtehtäviä, jossa heidän objektiivisuutensa tiedettäisiin olevan heikentynyt. Sisäisen tarkastuksen henkilöt eivät ole osallistuneet OP:n toimintoihin tavoilla, jotka heikentäisivät Sisäisen tarkastuksen mahdollisuutta suorittaa myöhemmin objektiivisesti ao. toimintoja koskevia tarkastuksia.

Sisäinen tarkastus ylläpitää henkilöstöstään henkilötasoisia osaamiskartoituksia. Vakuutusliiketoiminnan tarkastamiseen on nimetty sekä resursoitu erillinen tiimi Sisäisestä tarkastuksesta. Sisäinen tarkastus on myös nimennyt toiminnan jatkuvasta seurannasta vastaavat henkilöt. Jatkuvan seurannan avulla seurataan toiminnan ja riskien kehitystä, hallintojärjestelmään sisältyviä asioita, muutoksia toimintaprosesseissa ja niitä koskevissa vaatimuksissa sekä toimintasuunnitelmia ja tavoitteita ja niiden toteutumista.

Sisäinen tarkastus noudattaa toiminnassaan Pohjola Vakuutuksen hallituksen vahvistamia Sisäisen tarkastuksen toiminta-periaatteita (Audit Charter) ja IIA:n (Institute of Internal Auditors) vahvistamia kansainvälisiä sisäisen tarkastuksen ammattistandardeja (International Standards for the Professional Practice of Internal Auditing). Sisäisen tarkastuksen kansainväliset ammattistandardit on uudistettu ja julkaistu tammikuussa 2024. Uudet ammattistandardit implementoidaan Sisäisen tarkastuksen toimintaan vuoden 2024 aikana. Toiminnan ammattistandardien mukaisuutta varmistetaan suunnitelmallisesti vuosittain ja ulkoisena laadunvarmistuksena viiden vuoden välein. Seuraava ulkoinen laadunvarmistus toteutetaan vuonna 2025.

Sisäisen tarkastuksen toiminnan kattavuus perustuu Sisäisen tarkastuksen määrittelemien tarkastettavien kohdealueiden systemaattiseen sisällyttämiseen tarkastuksen kohteiksi vähintään kolmen vuoden frekvenssillä sekä Sisäisen tarkastuksen toiminnan kohdistumiseen liittyvien sääntely- ja viranomaisvaatimusten kattavaan täyttämiseen. Sisäinen tarkastus riskiluokittelee kaikki tarkastettavat kohdealueet säännöllisesti, ja korkeamman riskiluokituksen saavat kohdealueet tarkastetaan tiheämmällä frekvenssillä.

Sisäinen tarkastus on laatinut vuonna 2023 selvityksen suoritetuista ja suunnitelluista tarkastuksista suhteessa Pohjola Vakuutuksen hallintojärjestelmään, jolla varmistetaan, että hallintojärjestelmän sisältämät asiakokonaisuudet tulevat riittäväällä tavalla katettua tarkastuksissa. Selvitys perustuu Sisäisen tarkastuksen toteutuneisiin tarkastuksiin sekä jatkuvasti ylläpidettävään pitkän tähtäimen suunnitelmaan.

Sisäinen tarkastus raportoi tarkastushavainnoistaan ja antamiensa suositusten toteuttamisen tilanteesta säännöllisesti Pohjola Vakuutuksen ylimmälle ja toimivalle johdolle. Vuonna 2023 jokaisen tarkastushavainnon laatu on varmistettu Sisäisen tarkastuksen sisäisellä laadunvarmistuksella ja läpikäyty tarkastusten kohdeorganisaatioiden vastuuhenkilöiden kanssa ennen raportointia. Vuonna 2023 Sisäisen tarkastuksen prosessia vahvistettiin juurisyyanalysoinnin toimintamallilla, minkä odotetaan edelleen parantavan Sisäisen tarkastuksen toiminnan laatua.

B.6 Aktuaaritoiminto

Yhtiön vakuutusyhtiölain mukaiset aktuaaritoiminnon tehtävät on toteutettu Talous ja keskuspankin Vakuutustoiminnan BC-osaston Vahinkovakuutuksen aktuaaritoimi- yksikössä. Aktuaaritoiminnosta vastaa yhtiön aktuaarijohtaja. Yksikössä työskentelevä yhtiön vastuullinen vakuutusmatemaatikko vastaa siitä, että yhtiössä sovellettavat vakuutusmatemaattiset menetelmät ovat asianmukaiset. Aktuaarijohtajan ja vastuullisen vakuutusmatemaatikon lisäksi aktuaaritoiminnon tehtäviä toteuttaa Vahinkovakuutuksen Aktuaaritoimi -yksikön Vastuuelka ja vakavaraisuus -tiimi. Yksikössä toimii lisäksi Pohjola Vakuutuksen vahinkovakuutustuotteiden 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 menetelmien 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 vakuutusveloitteiden jatkuvan merkitsemisen osaksi vastuuelkaa ja varmistamalla vakuutusriskien pääomavaatimusten laskennan asianmukaisuuden. Aktuaaritoiminto vastaa yhtiön stressitestien ja herkkyyssanalyysien tuottamisesta vakuutusteknisten riskien osalta sekä varmistaa osaltaan yhtiön vakavaraisuusarvion 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 Pohjola Vakuutuksessa -ohjetta, jonka hyväksyy yhtiön toimitusjohtaja. Lisäksi noudatetaan OP Ryhmän ulkoistusta koskevaa ohjeistusta, mikäli se ei ole ristiriidassa vakuutussääntelyn kanssa. 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 ja kriittisten tai tärkeiden operatiivisten toimintojen ulkoistuksista (myös pilvulkoistuksista) tehdään ilmoitus Finanssivalvonnalle vakuutusyhtiölain ja Finanssivalvonnan määräysten ja suositusten mukaisesti.

C. Riskiprofiili

C.1 Vakuutusriskit

Vakuutustoiminta perustuu riskin ottamiseen ja sen hallintaan. Merkittävimmät vakuutusriskit liittyvät riskin valintaan ja hinnoitteluun sekä vastuuvelan riittävyyteen. Vakuutusriskejä hallitaan huolellisella riskinvalinnalla, riskivastaavalla hinnoittelulla ja riskipolitiikan huolellisella noudattamisella.

Pääomavaatimukseltaan merkittävimmät vakuutustekniset riskit olivat vahinkovakuutus- ja sairausvakuutusriskien sisältämät vakuutusmaksu- ja vastuuvakariskit. Raportointihetkellä vahinkovakuutusriskien pääomavaade oli 368 miljoonaa euroa ja sairausvakuutusriskien pääomavaade 207 miljoonaa euroa. Henkivakuutusvelvoitteiksi luokitellaan vahinkovakuutus sopimukseen pohjautuvat ja muihin kuin sairausvakuutusvelvoitteisiin liittyvät eläkkeet. Henkivakuutuksen pääomavaade oli 27 miljoonaa euroa.

Riskienvähentämistekniikat

Vakuutusriskien vähentämistekniikoista merkittävin on jälleenvakuuttaminen. Yhtiö on pienentänyt omalla vastuullaan olevaa vakuutusriskiä jälleenvakuuttamalla suuret yksittäiset vakuutusriskit sekä kumulaattoriskit. Jälleenvakuutusohjelma suojaa 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. Omalla vastuulla olevaa riskiä pidetään hallituksen hyväksymää enimmäismäärää alempana, jos se on jälleenvakuutusuojan hintataso huomioon ottaen perusteltua. Jälleenvakuutuksen tehokkuutta seurataan jälleenvakuutuksen kustannustehokkuudella, jälleenvakuutusohjelman vaikutuksella yhtiön tulosvolatiliteettiin ja vaikutuksella pääoman tuottoon.

Riskikeskittymät

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

Skenaarioanalyysit on toteutettu tilanteesta 30.9.2023. Pohjola Vakuutuksen oma varallisuus suhteessa vakavaraisuusvaateeseen (SCR) säilyy selvästi yli viranomaisvaateen myös erittäin heikoissa makrotalouden skenaarioissa. Tehtyjen laskelmien perusteella yhtiön vakavaraisuusasema on vahva ja kestää heikkojakin tulevaisuuden skenaarioita.

Korkokäyrän herkkyyshanalyysi

SII-korkokäyrä sisältää mukautuksia ultrapitkissä maturiteeteissa. Korkotaso viimeisen likvidin pisteen jälkeen extrapoloidaan kohti pitkän aikavälin forward-koron tasoa (ultimate forward rate UFR). Säädöksen määrittämä eurokorkojen viimeinen likvidipiste on 20 vuotta. Vuoden 2023 lopussa UFR oli 3,45 %:a. Tammikuussa 2024 UFR muuttui 3,30 %:iin. SII-korkokäyrä vaikuttaa ensisijaisesti SII-vastuuvelan arvoon.

UFR- tasomuutoksen ja viimeisen likvidin pisteen maturiteetin vaikutusta vastuuvelan arvoon tarkasteltiin 31.12.2023 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	3
UFR laskee 2,45 %:iin	20
LLP kasvaa 30 vuoteen	24

Yhtiö täytti vakavaraisuusvaatimuksen myös kaikkien kolmen skenaarion jälkeen.

Stressitestit

Alla olevassa taulukossa esitetään herkkyyshanalyysi, josta käy ilmi, miten raportointikauden päättymispäivänä jokseenkin mahdolliset muutokset vakuutussopimusten riskimuuttujissa olisivat vaikuttaneet jäljellä olevien kassavirtojen muutoksen kautta voittoon tai tappioon ja omaan pääomaan. Taulukossa esitetään herkkyydet ennen kuin riskejä on pienennetty vakuutusnottajana tehdyillä jälleenvakuutussopimuksilla, ja ilman herkkyyshuutoksia riskioikaisussa. Stressattu korvausvastuu ei sisällä eläkevarauksia. Tulokset on julkaistu OP Ryhmän toimintakertomuksessa vahinkovakuutuksen riskiasemaa käsittelevässä liitteessä.

Riskimuuttuja	2023, milj. €				2022, milj. €			
	Vaikutus tulokseen brutto	Vaikutus tulokseen netto	Vaikutus omaan pääomaan brutto	Vaikutus omaan pääomaan netto	Vaikutus tulokseen brutto	Vaikutus tulokseen netto	Vaikutus omaan pääomaan brutto	Vaikutus omaan pääomaan netto
Kuolevuus -5%	-15	-15	-12	-12	-15	-15	-12	-12
Kuolevuus + 5%	15	15	12	12	15	15	12	12
Vakuutusten liikekulut +5%	-3	-3	-2	-2	-2	-2	-2	-2
Vakuutusten liikekulut -5%	3	3	2	2	2	2	2	2
Korvausvastuu + 5%	-69	-62	-55	-50	-70	-56	-56	-45
Korvausvastuu - 5%	69	62	55	50	70	56	56	45
Korkoriski -100 bps	-178	-176	-142	-141	-163	-161	-130	-129
Korkoriski +100 bps	154	152	123	121	140	138	112	111

C.2 Markkinariski

Markkinariskeillä tarkoitetaan markkinaliikkeistä ja taseen markkinariskialtistumista johtuvaa omaan pääomaan kohdistuvaa arvonalentumisriskiä. Yhtiön hallitus määrittää sijoituspolitiikalla yhtiön strategisen tahtotilan taseen markkinariskien tasosta ja valtuuttaa sijoitustoiminnon hoitamaan sijoitustasetta sijoituspolitiikassa määriteltujen omaisuusluokkakuvausten, perusallokaation ja riskilimiittien puitteissa. Sijoituspolitiikan hyväksymisen lisäksi hallitus valvoo yhtiön riskiaseman kehitystä ja toiminnalle asetettujen limiittien noudattamista. Yhtiön sijoitustoiminnan tärkein rajoite on Solvenssi II-vakavaraisuusuhde. Yhtiön markkinariskitaso mitoitetaan siten, että yhtiön vakavaraisuus kestää voimakkaan omien varojen laskun ilman, että riskillisiä sijoituksia joudutaan myymään toimintaedellytysten turvaamiseksi. Salkun hajautustavoitteet tukevat markkinariskien hallintaa. Yhtiö analysoi jatkuvasti sijoitusmarkkinoiden tilaa sekä omaa vakavaraisuuttaan ja sopeuttaa sijoitussalkkunsu riskitason tarvittaessa. Markkinariskien kokonaismäärä oli vuoden lopussa noin 18 % edellisen vuoden tasoa suurempi.

Riskinkantokyvyn arvioimiseksi vakuutusyhtiön vakavaraisuusasteen herkkyyttä markkinamuutoksille testataan kuukausittain päivitettävillä vakavaraisuusmatriiseilla. Niissä vakavaraisuutta stressataan erilaisin korko-, luottomarginaali- ja osakekresseihin sekä näiden yhdistelmillä. Testeissä huomioidaan markkinariskien pääomavaadestressien muutokset skenaariokohtaisten markkinaolosuhteiden mukaisesti. Testien perusteella yhtiön vakavaraisuus on riittävän vahva kestämaan 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 sijoituspolitiikassa 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 luotto-luokitusjakauksilla. Riittävän likviditeetin varmistamiseksi epälikvidien sijoitusten osuutta kokonaisuu-desta seurataan osana viikkoraportointia.

Sijoitustoiminnan osalta yhtiöllä oli tarkasteluhetkellä kotimaiseen terveydenhoitoalan yritykseen liittyvää keskittämäriskiä. Pääosin sijoitukset on hajautettu globaalisti eri sektoreille keskittymiä välttämällä. Vastapuolikohtaisia keskittymiä rajoitetaan yhtiökohtaisilla rajoitteilla, joita seurataan säännöllisen raportoinnin yhteydessä.

Korkoriski

Yhtiön hallitus määrittää sijoituspolitiikassa yhtiön strategisen tahtotilan korkoriskin suojaustasosta ja suojan liikkumaroista sekä valtuuttaa sijoitustoiminnan muokkaamaan korkosuojausta strategiansa mukaisesti. Vuoden aikana vastuuvelan korkoriskin suojausastetta nostettiin. Korkojen kääntynyt vuoden lopulla laskuun merkittävä osa korkoriskistä oli suojattu. Taseen korkosuojauksen tehokkuutta valvotaan seurantajärjestelmillä, joista näkyy taseen nettomääräisen korkoriskin kokonaismäärä ja riskin jakautuminen maturiteeteittain. Taseen varojen ja velkojen yhteensopivuutta seurataan säännöllisesti tasetuottojen seurannan yhteydessä.

Osakeriski

Yhtiön taseen merkittävin markkinariski oli raportointihetkellä osakeriski, jonka määrä kasvoi vuoden aikana noin neljänneksellä. Likvidien osakkeiden ohella riskiä tulee myös epälikvideistä sijoituksista. Riskiä hallitaan rajoittamalla yksittäisen altituman määrää, hajauttamalla sijoitukset globaalisti ja eri omaisuusluokkiin. Riskin määrää rajoitetaan hallituksen määrittämillä allokaatorajoitteilla ja kokonaisriskirajoitteilla. Tarvittaessa osakeriskiä voidaan suojata johdannaisilla.

Luottomarginaaliriski

Merkittävä osa yhtiön korkosijoituksista kohdistetaan hyvän luottolaadun joukkolainoihin, joilla haetaan maltillista tuottoa riskitietoisesti ja huomioiden vastuuvelan arvostuskäyrän mallinnuksen perusteena oleva alan keskimääräisen sijoitussalkun rakenne ja siitä johtuva vastuuvelan arvon herkyys luottomarginaalien muutokselle. Luottomarginaaliriskin omiin varoihin kohdistama riski oli tarkasteluhetkellä pääomavaateella mitattuna toiseksi suurin markkinariskin lähde osakeriskin jälkeen. Taseen varojen ja velkojen yhteensopivuutta seurataan säännöllisesti tasetuottojen seurannan yhteydessä. Vakuutusyhtiöiden vakavaraisuuden ja maksukyvyn turvaamiseksi korkosijoitusten luottoriskin määrää rajoitetaan yhtiökohtaisilla luottoluokitusrajoitteilla. Riskistä ja pääomavaateesta merkittävin osa tulee hyvän luottolaadun joukkolainoista. Spekulaatiivisen laadun ja epälikvidien lainojen osuus luottomarginaaliriskin pääomavaateesta oli selvästi pienempi.

Valuuttariski

Vakuutusyhtiön vastuvelka on pääosin euromääräinen ja siksi merkittävä osa sijoituksista kohdistuu euromääräisiin sijoituksiin. Valuuttariskillisiä sijoituksia toteutetaan hajautushyötyjen lisäämiseksi ja salkun hoidon tehostamiseksi. Yhtiön hallitus määrittää sijoituspolitiikassa yhtiön strategisen tahtotilan valuuttariskin suojaustasosta ja suojan liikkumaroista. Lähde on, että korkosijoitusten valuuttariski suojataan täysin pois lukien kehittyvien maiden paikallisvaluuttamääräiset lainat. Myös kehittyneiden maiden osakesijoitusten ja vaihtoehtoisten sijoitusten valuuttariskistä suojataan merkittävä osuus päävaluuttojen osalta. Valuuttariskin suojauksessa käytettävät johdannaisinstrumentit on määritelty erillisessä johdannaisien käyttöä kuvaavassa dokumentissa. Hajautushyötyjen jälkeen valuuttariskin vaikutus markkinariskien kokonaispääomavaateeseen on edelleen hyvin pieni, vaikka suojaamattoman valuuttariskin määrä kasvoi tarkasteluvuoden aikana.

Avoimen valuuttaposition suuruutta ja valuuttariskin määrää koko taseen tasolla seurataan säännöllisellä raportilla.

Kiinteistöriski

Kiinteistösijoituksia hyödynnetään sijoitussalkun riski/tuotto -suhteen parantamiseksi sekä tasaamaan sijoitusomaisuudesta kertyviä kassavirtoja ja arvostusten vaihteluja. Kiinteistösijoitusten suhteelliseen osuuteen sijoitusomaisuudesta vaikuttaa sijoitusmarkkinoiden ja suhdannetilanteen kehitys sekä keskusyhteisön asettamat rajoitukset epälikvideille sijoituksille. Suoria kiinteistösijoituksia tehdään vain Suomessa. Kiinteistösijoitusten määrää ja hajautusta säännellään tarkemmin sijoituspolitiikan sijoituskohde- ja omaisuusluokakohtaisilla 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. Johdannaista käytetään pääasiassa vakavaraisuuteen kohdistuvien markkinariskien suojaamiseen. Johdannaissopimukset tehdään säännellyillä markkinoilla ja riittävän hyvän luottoluokituksen omaavan vastapuolen

kanssa. Sijoituspolitiikan 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 35 miljoonaa euroa. Tiedot yhtiön kymmenestä suurimmasta vastapuoliriskikeskittymästä on lueteltu raportilla S.26.02.01.

Vakuutussaataviin ja jälleen vakuutuksiin liittyvä vastapuoliriski

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

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

C.4 Likviditeettiriski

Yhtiön hallituksen hyväksymässä varojen sijoittamista koskevassa sijoituspolitiikassa varaudutaan maksuvalmiuden turvaamiseen, jotta saatavat voidaan riittävällä varmuudella realisoida samaa tahtia kuin vastuovelat 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 sijoituspolitiikassa rajoitetaan epälikvidien sijoitusten määrää. Vastuuelan korkosuojausjauksessa voidaan käyttää korkojohdannaista, jotka saattavat edellyttää lisävakuuksien asettamista, mikäli niiden arvo laskee markkinaliikkeiden vuoksi. Yhtiön likvidi sijoitusomaisuus toimii maksuvalmiuspuskurina myös johdannaisten lisävakuuksien asettamisessa.

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

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

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvä odotettavissa olevan voiton kokonaismäärä

Solvenssi II vakuutusmaksuvastuu eroaa vastuuelan 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 111 M€ tilanteessa 31.12.2023.

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 viitekehystä, sen ylläpitämisestä ja kehittämisestä sekä antaa tarkemmat ohjeet yrityksessä noudatettavista operatiivisten riskien hallinnan menettelytavoista. Riskienhallinta-toiminto raportoi yrityksen operatiivisten riskien hallinnasta ja riskitasosta johdolle ja liiketoimintasegmenteille.

Yhtiön operatiivisissa riskeissä ei tapahtunut merkittävää muutosta vuonna 2023. Yhtiö kattaa riskikartoituksillaan ja jatkuvuussuunnitelmillaan huoltovarmuskriittiset toiminnot ja panostaa operatiivisten riskien proaktiiviseen tunnistamiseen ja hallintaan. Yhtiö raportoi toteutuneet operatiiviset riskinsä järjestelmätuetusti ja seuraa näiden kehittymistä säännöllisesti.

C.6 Muut olennaiset riskit

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

Ilmasto- ja ympäristöriskit tunnistetaan yhtenä OP Ryhmän riskikartan ulkokehällä vaikuttavana megatrendinä, joka voi tulevaisuudessa vaikuttaa OP Ryhmän sekä Pohjola Vakuutuksen riskiprofiiliin. Keskeisiksi Pohjola Vakuutukseen liittyviin ilmasto/ympäristövaikutteisiksi vakuutusriskeiksi on tunnistettu mm. mahdollinen omaisuusvahinkojen korvausmenon kasvu tai ennakkoinnin vaikeutuminen. Sijoitustoimintaan kohdistuvia riskejä voivat olla esimerkiksi ilmastonmuutokselle eniten alttiiden valtioiden joukkovelkakirjojen markkina-arvojen lasku tai yritysten kannattavuuteen vaikuttavat poliittiset päätökset.

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 31.12.2023

Varat 31.12.2023 M€	Solvenssi II -arvo	Lakisääteisen tilinpäätöksen mukainen arvo
Liikearvo		3
Aktivoidut hankintamenot		0
Aineelliset hyödykkeet	0	44
Laskennalliset verosaamiset	4	4
Eläke-etuuksien ylijäämä	1	0
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet (omassa käytössä)	5	5
Sijoitukset (muut kuin indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimusten katteena olevat varat)	4 290	4 028
Kiinteistöt (muut kuin omassa käytössä olevat)	142	93
Omistussuudet sidosyrityksissä, mukaan lukien omistusyhteydet	0	0
Osakkeet	137	128
Osakkeet – Listatut	102	102
Osakkeet – Listaamattomat	35	26
Joukkovelkakirjalainat	2 711	2 667
Valtion joukkovelkakirjalainat	619	576
Yrityslainat	2 092	2 092
Strukturoidut velkakirjat	0	0
Vakuudelliset arvopaperit	0	0
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset	1 246	1 122
Johdannaiset	54	18
Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin	0	0
Muut sijoitukset	0	0
Indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimuksiin sijoitetut varat	0	0
Kiinnelainat ja muut lainat	18	13
Lainat, joiden vakuutena on vakuutus sopimus	0	0
Kiinnelainat ja muut lainat yksityishenkilöille	0	0
Muut kiinnelainat ja lainat	18	13
Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista :	126	135
Vahinkovakuutus ja NSLT-sairausvakuutus	123	130
Vahinkovakuutus, ilman sairausvakuutusta	122	130
NSLT-sairausvakuutus	0	0
Henkivakuutus ja SLT-sairausvakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	4	5
SLT-sairausvakuutus	0	0
Henkivakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	4	5
Indeksi- ja sijoitussidonnainen henkivakuutus	0	0
Jälleenvakuutustalletteet	0	0
Vakuutus saamiset ja saamiset vakuutus edustajilta	168	557
Saamiset jälleenvakuutus toiminnasta	30	30
Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät)	13	38
Omat osakkeet (suorassa omistuksessa olevat)	0	0
Oman varallisuuden eriin tai maksettaviksi määrättyyn mutta vielä maksamattomaan alkupääomaan liittyvät saamiset	0	0
Rahavarat	251	251
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla	0	0
Varat yhteensä	4 908	5 110

Sijoitusten arvostamista koskevat tiedot

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

Rahoitusinstrumentit ja käypä arvo

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

Rahoitusinstrumentin käypä arvo määritellään joko toimivilta markkinoilta saatavien hintanoteerausten avulla tai jos ei ole toimivia markkinoita omia arvostusmenetelmiä käyttäen. Markkinoiden katsotaan olevan toimivat, jos hintanoteerauksia on helposti ja säännönmukaisesti saatavissa ja ne kuvastavat todellisia ja säännönmukaisesti toistuvia, toisistaan riippumattomien osapuolten välisiä markkinatransaktioita. Rahoitusvarojen noteerattuna markkinahintana käytetään senhetkistä ostokurssia.

Mikäli markkinoilla on vakiintunut arvostuskäytäntö rahoitusinstrumentille, jolle ei saada suoraan markkinahintaa (esim. OTC-johdannaiset), niin käypä arvo perustuu markkinoilla yleisesti käytettyyn markkinahinnan laskentamalliin ja mallin käyttämien syöttötietojen markkinanoteerauksiin.

Mikäli arvostuskäytäntö ei ole markkinoilla vakiintunut, käytetään markkina-arvon määrittämisessä asianomaiselle tuotteelle laadittua omaa arvostusmallia. Arvostusmallit pohjautuvat yleisesti käytettyihin laskentamenetelmiin ja kattavat kaikki ne osatekijät, jotka markkinaosapuolet ottaisivat huomioon hintaa asettaessaan, sekä ovat yhdenmukaisia rahoitusinstrumenttien hinnoittelussa käytettävien hyväksytyjen taloudellisten menetelmien kanssa.

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

Alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä ja myöhemmin rahoitusvaroihin kuuluva erä arvostetaan käypään arvoon. Rahoitusvarojen ostot ja myynnit kirjataan taseeseen kaupantekopäivänä eli päivänä, jolloin sitoudutaan ostamaan tai myymään kyseinen rahoitusvaroihin tai velkoihin kuuluva erä.

Rahavarat

Rahavarat koostuvat käteisistä varoista ja vaadittaessa maksettavista saamisista luottolaitoksilta.

Sijoituskiinteistöt

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

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

Kiinteistöjen, asuntojen ja maa-alueiden käypä arvo arvioidaan pääasiassa kauppaa-arvomenetelmällä perustuen vastaavanlaisten kohteiden toteutuneisiin kauppahintatietoihin ja sisäiseen asiantuntemukseen. Rakentamattomien tonttien arvossa on huomioitu arviointihetken kaavoitus- ja markkinatilanne. Merkittävien kohteiden käypä arvo perustuu ulkopuolisten, AKA-auktorisoitujen arvioitsijoiden laatimiin arviokirjoihin. Ulkopuoliset arvioitsijat käyttävät arviointinsa pohjana kassavirta-analyysejä.

Aineettomat hyödykkeet

Liikearvo ja muut aineettomat hyödykkeet arvostetaan nolnaan.

Aineelliset hyödykkeet

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet arvostetaan poistoilla ja arvonalentumisilla vähennettyyn hankintamenoon. Hyödykkeet poistetaan tasapoistoin arvioidun taloudellisen vaikutusajan kuluessa.

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 keskipäivän kurssiin. 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 eläkemutoisten korvausten vahinkokohtaisista varauksista, tunnettujen suurten vahinkojen vahinkokohtaisista varauksista, kollektiivivaruudesta 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 underwritingsyklit sekä riskin muutokset. Lisäksi ennusteissa painotetaan vuosia, joilla on suuri volyyymi ja jotka ovat kehittyneet pitkälle. Kollektiiviarviot toteutetaan tarkkuudella, joka on tuotteen riskin ja ilmiön kannalta olennaista. Kollektiivien analyysit tehdään käyttäen deterministisiä aktuaarimenetelmiä.

Eläkemutoiset korvaukset varataan vahinkokohtaisesti perustuen Tapaturmavakuutuskeskuksen ja Vakuutuskeskuksen yhteistyössä tuottamaan referenssikuolevuusmalliin, ja muut tunnetut vahingot varataan vahinkokohtaisesti erityisesti, mikäli niiden korvausmenon arvioidaan olevan riittävän suuri. Tällaisten suurten vahinkojen vahinkokohtainen varaus tehdään korvausasiiantuntijoiden 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 selviämisyksiköistä 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 avoinna 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 saamista 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 eläkevastuuihin liittyvien tulevien pääomavaateiden osalta yksinkertaistusta, jossa tulevien vuosien pääomavaatimuksen ennustetaan pienenevän samassa suhteessa kuin jälleenvakuuttajilta saatavat korvaukset ja eläkevastuun määrä.

Vastuuelan arvostamisessa on huomioitu volatiliiteettikorjauksen 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 johtopäätöksenä todettiin kollektiivivarausten olevan kokonaisuutena riittävät. Suurin kollektiivien epävarmuus liittyy pitkäjäntäisiin lakisääteisiin vakuutuslajeihin, johtuen pitkälle tulevaisuuteen toteutettavista ennusteista. Epävarmuus huomioidaan riskimarginaalissa Solvenssi II standardimenetelmällä.

Solvenssi II ja kansallisen tilinpäätösstandardin laadulliset erot vastuuelan arvostuksessa

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

Vastuuelan erä	FAS	Solvenssi II
Vakuutusmaksuvastuu	Pro rata vakuutusmaksutulon perusteella. Sopimuksiin 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 lisättyä kollektiivien hajontaan perustavalla 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 vastuuelkaa.	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 vastuuelkaan on -36,0 M€, yhtiön vakavaraisuuspääomavaateeseen -11,6 M€, vähimmäispääomavaatimukseen -1,5 M€, omaan perusvarallisuuteen sekä vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävään omaan varallisuuteen +28,5 M€ ja vähimmäispääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävään omaan varallisuuteen +28,2 M€. Yhtiö ylittää vakavaraisuusvaatimukset myös ilman volatiliteettikorjausta.



Solvenssi II-vastuuvelan ja lakisääteisen tilinpäätöksen (FAS) vastuuvelan arvot 31.12.2023 Solvenssi II -vakuutuslajeittain (t€):

Vakuutuslaji	Solvenssi II -arvo	Lakisääteisen tilinpäätöksen (FAS) mukainen arvo	Erotus
Sairauskuluvaraukukset	200 466	260 023	-59 556
Paras arvio	196 725	260 023	-63 298
Riskimarginaali	3 741	0	3 741
Vakuutukset ansiotulon menetyksen varalta	390	6 542	-6 152
Paras arvio	331	6 542	-6 211
Riskimarginaali	59	0	59
Työntekijäin tapaturmavakuutukset	179 209	243 479	-64 270
Paras arvio	141 480	243 479	-101 999
Riskimarginaali	37 729	0	37 729
Moottoriajoneuvon liikennevakuutukset	202 100	308 182	-106 082
Paras arvio	176 733	308 182	-131 449
Riskimarginaali	25 367	0	25 367
Muut moottoriajoneuvojen vakuutukset	105 511	183 302	-77 791
Paras arvio	103 441	183 302	-79 861
Riskimarginaali	2 070	0	2 070
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutukset	14 113	24 489	-10 377
Paras arvio	13 723	24 489	-10 766
Riskimarginaali	389	0	389
Palo- ja muut omaisuusvahinkovakuutukset	284 625	368 416	-83 791
Paras arvio	281 003	368 416	-87 413
Riskimarginaali	3 622	0	3 622
Yleiset vastuuvakuutukset	212 286	343 422	-131 135
Paras arvio	204 937	343 422	-138 485
Riskimarginaali	7 350	0	7 350
Luotto- ja takausvakuutukset	3 845	11 397	-7 551
Paras arvio	3 427	11 397	-7 970
Riskimarginaali	419	0	419
Oikeusturvavakuutukset	19 497	34 529	-15 032
Paras arvio	19 088	34 529	-15 441
Riskimarginaali	409	0	409
Muut taloudelliset menetykset	105 095	110 212	-5 117
Paras arvio	102 127	110 212	-8 085
Riskimarginaali	2 969	0	2 969
Ei-suhteelliset vastuujälleenvakuutukset	3 161	0	3 161
Paras arvio	3 122	0	3 122
Riskimarginaali	39	0	39
Ei-suhteelliset omaisuusjälleenvakuutukset	1 717	0	1 717
Paras arvio	1 642	0	1 642
Riskimarginaali	75	0	75
Sairausvakuutukset	11 656	14 720	-3 064
Paras arvio	11 427	14 720	-3 294
Riskimarginaali	229	0	229
Vahinkovakuutus sopimuksiin pohjautuvat ja sairausvakuutusveloitteisiin liittyvät elinkorot ja eläkkeet	782 104	738 776	43 328
Paras arvio	751 989	738 776	13 213
Riskimarginaali	30 115	0	30 115
Vahinkovakuutus sopimuksiin pohjautuvat ja muihin kuin sairausvakuutusveloitteisiin liittyvät elinkorot ja eläkkeet	484 101	495 324	-11 223
Paras arvio	467 959	495 324	-27 365
Riskimarginaali	16 142	0	16 142
Vakuutuslajit yhteensä	2 609 877	3 142 813	-532 936
Paras arvio	2 479 155	3 142 813	-663 658
Riskimarginaali	130 722	0	130 722
Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista yli kaikkien luokkien	126 415	135 125	-8 710

FAS-vastuuelkaan sisältyvä tasoitusmäärä 425 milj. e ei sisälly taulukkoon. Taulukossa FAS-vastuuelan paras arvio sisältää edellä kuvatut turvaavuus- ja varmuuslisät. Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista liittyvät pääasiassa suuriin keskeytys ja omaisuusvahinkoihin sekä vakuutusmaksuvastuuseen.

Solvenssi II -vastuuelan ja FAS-vastuuelan arvostuserot selittyvät pääasiassa eroista diskonttauksessa, Solvenssi II -vakuutusmaksuvastuusta vähennetyillä vakuutusmaksusaamisilla, tammikuussa 2024 alkavien sopimusten odotetuilla voitoilla sekä julkisen täysomavastuisen potilasvakuutuksen Solvenssi II -vastuuelkaa vähentävän velkakirjan vaikutuksella. FAS-taseessa julkisen täysomavastuisen potilasvakuutuksen velkakirja sekä vakuutusmaksusaamiset ovat taseen varoissa eivätkä vastuuelkaa pienentävänä eränä taseen veloissa.

Vastuuelan laskennassa sovelletut yksinkertaistukset

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

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

Olennaiset muutokset vastuuelan laskennassa verrattuna edelliseen raportointikauteen

Vastuuelka ennen jälleenvakuuttajien osuuden vähentämistä kasvoi 72 miljoonaa euroa vuonna 2023. Suurin muutos vastuuelan tasossa johtui korkotason laskusta.

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

D.3 Muut velat

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

Eläke-etuudet

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

Etuus pohjaisissa järjestelyissä velkaeränä esitetään järjestelystä johtuvien velvoitteiden nykyarvo tilinpäätöspäivänä vähennettynä järjestelyyn kuuluvien varojen käyvällä arvolla. Eläkejärjestelyjen velvoitteet on laskettu kustakin järjestelystä erikseen. Laskenta on suoritettu käyttäen ennakoituun etuus oikeus yksikköön perustuvalla menetelmällä. Eläkevelvoitteen nykyarvoa laskettaessa käytetty diskonttaus korko on määritelty yritysten liikkeeseen laskemien korkealaatuisten joukkovelkakirjalainojen raportointikauden päättymispäivän markkinatuoton perusteella.

Tuloverot ja laskennalliset verot

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

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

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

Ulkomaan rahan määräiset erät

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

D.4 Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät

Vaihtoehtoisia arvostusmenetelmiä ei ole käytössä.

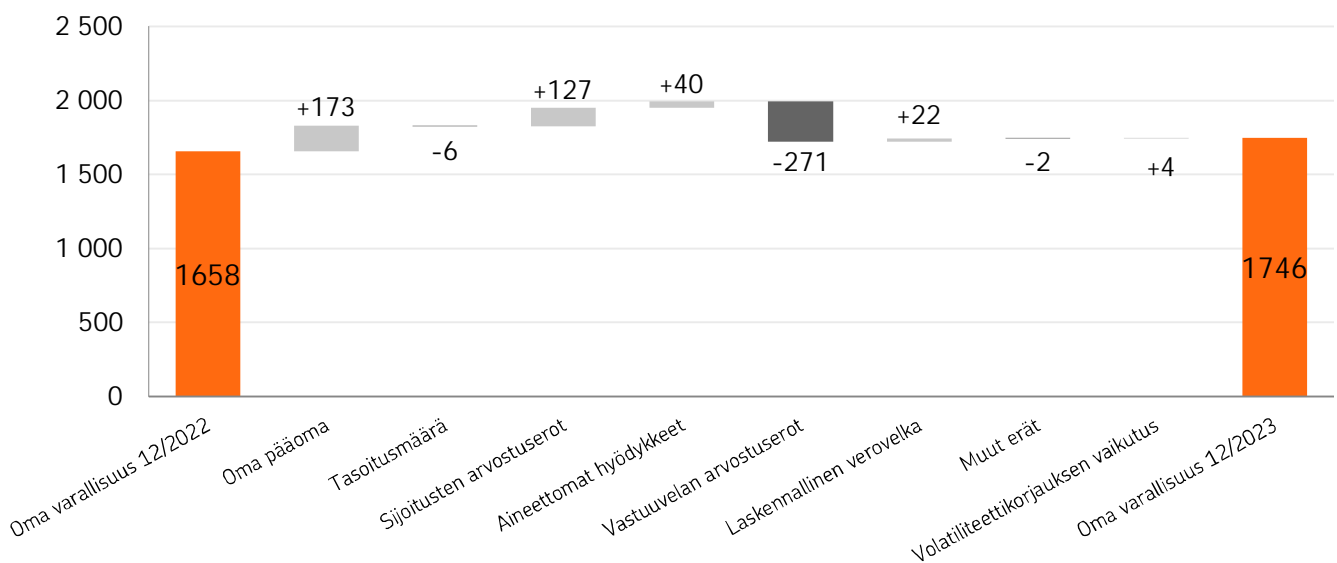
E. Pääoman hallinta

E.1 Oma varallisuus

Pohjola Vakuutuksen oma varallisuus 31.12.2023 oli 1 746 miljoonaa euroa (1 658).

Pohjola Vakuutus, oma varallisuus	31.12.2022	31.12.2023	Muutos 23-22
Oma pääoma	827	1 000	173
Sidottu oma pääoma	95	95	0
Edellisten tilikausien voitto/ tappio	653	612	-41
Tilikauden voitto/tappio	79	293	215
Tasoitusmäärä	431	425	-6
Pääomalainat	135	135	0
Tier1 (siirtymäsäännön kanssa)	50	50	0
Tier2	85	85	0
Tier3	0	0	0
Arvostuserot	534	395	-139
Sijoitukset	133	226	93
Vastuuvelan suojat	0	34	34
Vastuuelka	401	135	-265
Vakuutusmaksuvastuu	239	152	-87
Korvausvastuu	283	114	-169
Riskimarginaali	-122	-131	-9
Aineettomat hyödykkeet	-88	-47	40
Laskennallinen verovelka	-174	-153	21
Muut erät	-7	-9	-2
Omat varat	1 658	1 746	88
Vähennys Tier2:stä	-37	-33	4
Vähennys Tier3:sta	0	0	0
Omat varat, käytettävissä MCR:n kattamiseen	1 621	1 713	92

Oma varallisuus kasvoi 88 miljoonaa euroa vuoden 2023 aikana. Tilikauden voitto, tasoitusmäärän muutoksen ja verojen jälkeen, oli 293 miljoonaa euroa. Tilikaudelta jaettiin osinkoa 120 miljoonaa euroa, oman pääoman muutos osingonjaon jälkeen oli +173 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 8,1 milj. euroa.

Pohjola Vakuutus pääomalainat

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

Laskennalliset verot Solvenssi II omassa varallisuudessa

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

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

31.12.2023 vuosiraportoinnissa Pohjola Vakuutuksen Solvenssi II taseella esitetään erillistilinpäätöksestä nousevaa laskennallista verosaamista 4,1 milj. euroa ja Solvenssi II taseen ja erillistilinpäätöksen taseen välisistä arvostuseroista laskettua laskennallista verovelkaa 152,8 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. Lisäksi tavoitellaan vähintään A luottoluokitusta, joka on edellytyksenä useilla vakuutusmeklareilla liikkeen välittämisessä sekä useilla yrityksillä vakuutusyhtiön valintakriteerinä. Vakavaraisuusvaateeseen sidotulla suhteellisella pääomapuskuritavoitteella huomioidaan mahdolliset riskiprofiilin muutokset.

Yhtiön vakavaraisuuden kriittinen taso, jolloin vakavaraisuutta tulee vahvistaa, määräytyy siten, että 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.

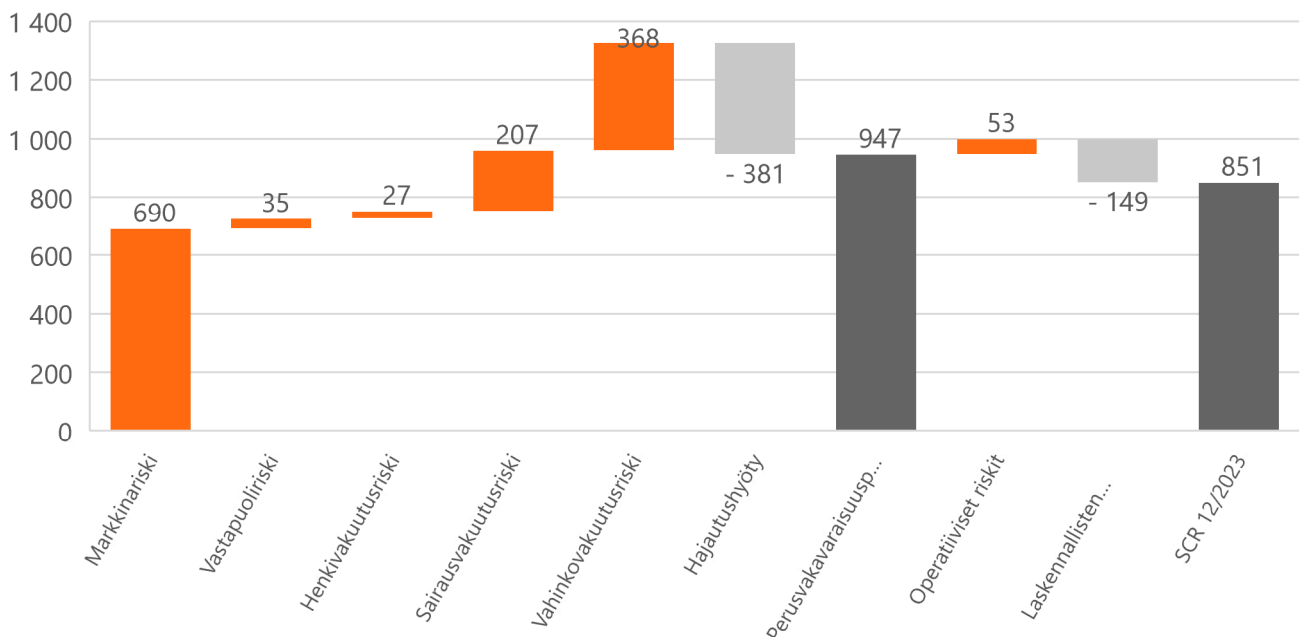
- Rajoitettu voitonjako
- Korotettu valmius
- Varautumissuunnitelman käyttöönotto
- Vakavaraisuuskriisi

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 31.12.2023 851 M€ (+181 M€ vuoden takaisesta) ja vähimmäispääomavaatimus oli 261 M€ (+19 M€). Pääomavaatimukset on laskettu standardimallilla.

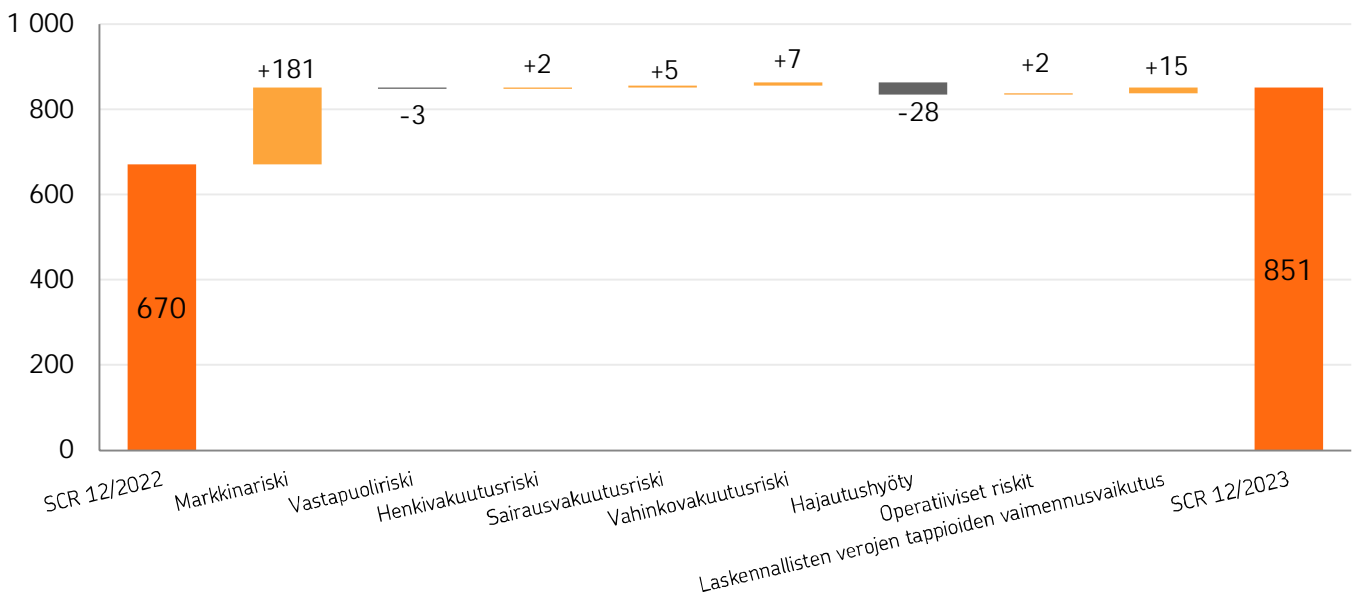
Alla on kuvattu Pohjola Vakuutuksen vakavaraisuuspääomavaatimus riskiosioittain raportointihetkellä:



Vakavaraisuuspääomavaatimusta pienentävä laskennallisiin veroihin liittyvä vaimennusvaikutus on 149 M€. Vaimennusvaikutus on SII-taseen laskennallinen verovelka vähennettynä verosaamisilla. Yhtiö ei oleta kirjaavansa verosaamia vaimennusvaikutuksen laskennassa tarkoitettua tappion jälkeen.

Laskennalliset verovelat johtuvat eroista lakisääteisen tilinpäätöksen mukaisen arvon ja SII-arvon välillä. SII-taseen varat ovat 187 M€ suuremmat ja velat 576 M€ pienemmät kuin lakisääteisen tilinpäätöksen mukaisen taseen vastaavat määrät. Yhteensä arvostuseroa on raportointihetkellä siis 764 M€, jonka perusteella laskennallinen verovelka lasketaan.

Alla vakavaraisuuspääomavaatimuksen muutos riskiosioittain välillä 31.12.2022 – 31.12.2023.



Vakavaraisuuspääomavaatimus kasvoi 181 M€ vuonna 2023. Pääomavaatimusta kasvatti markkinariskin ja erityisesti osakeriskin kasvu. Henki-, sairaus- ja vahinkovakuutusriskit kasvoivat hieman. Korkeerojen pienentyessä vastuuvelan arvostuserot ja sitä kautta laskennallisten verojen tappioiden vaimennusvaikutus pienenevät kasvattaen osaltaan 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 vastuuelka (S.12.01.02)
4. Vahinkovakuutuksen vakuutustekninen vastuuelka (S.17.01.02)
5. Vahinkovakuutuskorvaukset (S.19.01.21)
6. Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden vaikutukset (S.22.01.01)
7. Oma varallisuus (S.23.01.01)
8. Vakavaraisuuspääomavaatimus, SCR (S.25.01.21)
9. Vähimmäispääomavaatimus, MCR (S.28.01.01)

Annex I
S.02.01.02
Tase

Varat

Liikearvo

Aktivoidut hankintamenot

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)

Omistussuodet sidosyrityksissä, mukaan lukien omistusyhteydet

Osakkeet

Osakkeet – Listatut

Osakkeet – Listaamattomat

Joukkovelkakirjalainat

Valtion joukkovelkakirjalainat

Yrityslainat

Strukturoidut velkakirjat

Vakuudelliset arvopaperit

Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset

Johdannaiset

Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin

Muut sijoitukset

Indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimuksiin sijoitetut varat

Kiinnelainat ja muut lainat

Lainat, joiden vakuutena on vakuutus sopimus

Kiinnelainat ja muut lainat yksityishenkilöille

Muut kiinnelainat ja lainat

Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista :

Vahinkovakuutus ja NSLT-sairausvakuutus

Vahinkovakuutus, ilman sairausvakuutusta

NSLT-sairausvakuutus

sijoitussidonnaisia sopimuksia

SLT-sairausvakuutus

Henkivakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia

Indeksi- ja sijoitussidonnainen henkivakuutus

Jälleenvakuutustalletteet

Vakuutussaamiset ja saamiset 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	4 066
R0050	1 303
R0060	5 383
R0070	4 289 925
R0080	141 890
R0090	0
R0100	136 935
R0110	102 178
R0120	34 757
R0130	2 711 450
R0140	619 457
R0150	2 091 993
R0160	
R0170	
R0180	1 246 077
R0190	53 573
R0200	0
R0210	
R0220	
R0230	18 239
R0240	
R0250	
R0260	18 239
R0270	126 415
R0280	122 662
R0290	122 340
R0300	321
R0310	3 753
R0320	0
R0330	3 753
R0340	0
R0350	497
R0360	168 320
R0370	30 491
R0380	12 835
R0390	
R0400	
R0410	244 880
R0420	6 052
R0500	4 908 405

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	1 332 016
R0520	951 951
R0530	0
R0540	909 244
R0550	42 707
R0560	380 065
R0570	0
R0580	338 537
R0590	41 529
R0600	1 277 861
R0610	793 760
R0620	0
R0630	763 415
R0640	30 344
R0650	484 101
R0660	0
R0670	467 959
R0680	16 142
R0690	0
R0700	
R0710	0
R0720	0
R0730	0
R0740	
R0750	0
R0760	13 123
R0770	
R0780	152 764
R0790	19 492
R0800	
R0810	
R0820	19 329
R0830	30 988
R0840	26 517
R0850	135 000
R0860	
R0870	135 000
R0880	170 270
R0900	3 177 360
R1000	1 731 045

Annex I

S.12.01.02

Henkivakuutuksen ja SLT-sairausvakuutuksen vakuutustekninen vastuuelva

Vakuutustekninen vastuuelva kokonaisuutena laskettuna

Saamiset yhteensä jälleenvakuutussopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuin ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuelvaan

Vakuutustekninen vastuuelva laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana

Paras estimaatti

Bruttomääräinen paras estimaatti

Saamiset yhteensä jälleenvakuutussopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuin ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä

Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutussopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuuelva – Yhteensä

	Ylijäämään oikeuttava vakuutus	Indeksi- ja sijoitussidonnainen vakuutus		Muu henkivakuutus			Vahinkovakuutus sopimuksiin pohjautuvat ja muuhun vakuutusvelvoiteeseen kuin sairausvakuutusvelvoitteisiin liittyvät annuiteetit	Hyväksytty jälleenvakuutus	Yhteensä (muu henkivakuutus kuin sairausvakuutus, mukaan lukien sijoitussidonnainen vakuutus)
		C0030	Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset C0040	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset C0050	C0060	Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset C0070			
R0010									
R0020									
R0030							467 959		467 959
R0080							3 753		3 753
R0090	0		0	0			464 206	0	464 206
R0100							16 142		16 142
R0200	0	0			0		484 101		484 101

Annex I

S.12.01.02

Henkivakuutuksen ja SLT-sairausvakuutuksen vakuutustekninen vastuuelva

Vakuutustekninen vastuuelva kokonaisuutena laskettuna

Saamiset yhteensä jälleenvakuutussopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuelvaan

Vakuutustekninen vastuuelva laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana

Paras estimaatti

Bruttomääräinen paras estimaatti

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

Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutussopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuuelva – Yhteensä

	Sairausvakuutus (ensivakuutus)		Vahinkovakuutussopimusten 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
R0010						
R0020						
R0030		11 427		751 989		763 415
R0080						
R0090		11 427	0	751 989	0	763 415
R0100	229			30 115		30 344
R0200	11 656			782 104		793 760

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	Työntekijän 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	200 466	390	179 209	202 100	105 511	14 112	284 625	212 287	3 846
R0330	159	0	162	0	1 132	373	55 807	31 467	0
R0340	200 307	390	179 047	202 100	104 380	13 740	228 818	180 819	3 846

Annex I
S.17.01.02
Vahinkovakuutuksen vakuutustekninen vastuuelva

	Ensivakuutus ja hyväksyty suhteellinen jälleenvakuutus			Hyväksyty 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		Omaisuusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus
	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Vakuutustekninen vastuuelva kokonaisuutena laskettuna	R0010							
Saamiset yhteensä jälleenvakuutussopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuin ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuelvaan	R0050							
Vakuutustekninen vastuuelva laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana								
Paras estimaatti								
Vakuutusmaksuvastuu								
Brutto – Yhteensä	R0060	-495	13 568		0		0	212 333
Saamiset yhteensä jälleenvakuutussopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuin ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0140		1 203					5 605
Vakuutusmaksuvastuun nettomääräinen paras estimaatti	R0150	-495	12 365	0	0	0	0	206 727
Korvausvastuu								
Brutto – Yhteensä	R0160	19 583	88 559		3 122		1 642	1 035 448
Saamiset yhteensä jälleenvakuutussopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuin ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0240		32 358					117 057
Korvausvastuun nettomääräinen paras estimaatti	R0250	19 583	56 201	0	3 122	0	1 642	918 391
Paras estimaatti yhteensä – brutto	R0260	19 088	102 127		3 122		1 642	1 247 780
Paras estimaatti yhteensä – netto	R0270	19 088	68 566	0	3 122	0	1 642	1 125 118
Riskimarginaali	R0280	409	2 969		39		75	84 236

Annex I
S.17.01.02

Vahinkovakuutuksen vakuutustekninen vastuuvulka

Vakuutustekninen vastuuvulka – Yhteensä

Vakuutustekninen vastuuvulka – Yhteensä

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

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

Ensivakuutus ja hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus			Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus				Vahinkovakuutusveloitteet yhteensä	
Oikeusturva vakuutus	Matka-apuvakuutus	Vakuutus muiden taloudellisten menetysten varalta	Sairausvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Vastuuvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Omaisuuksivakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus		
C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180	
R0320	19 497		105 096		3 161		1 717	1 332 016
R0330	0	0	33 561	0	0	0	0	122 662
R0340	19 497	0	71 535	0	3 161	0	1 717	1 209 354

Annex I
S.19.01.21

Vahinkovakuutuskorvaukset

Vahinkovakuutusliiketoiminta

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

Maksetut bruttokorvaukset (ei-kumulatiiviset)
(absoluuttinen määrä)

		Kehitysvuosi										Kuluvana vuonna	Kaikkien vuosien summa (kumulatiivinen)		
Vuosi		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9			10 & +	
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110		C0170	C0180
Aiemmat	R0100											21400	R0100	21 400	3 613 981
N-9	R0160	425 297	200 546	59 484	32 387	17 896	13 066	9 255	6 822	4 344	5 683		R0160	5 683	774 780
N-8	R0170	423 890	179 785	45 464	30 889	15 155	11 938	14 774	5 232	4 182			R0170	4 182	731 309
N-7	R0180	481 752	210 763	43 872	21 065	12 968	12 243	4 562	3 806				R0180	3 806	791 031
N-6	R0190	503 970	233 294	41 808	28 149	21 637	7 376	6 370					R0190	6 370	842 604
N-5	R0200	552 382	229 138	73 314	27 782	18 490	8 788						R0200	8 788	909 894
N-4	R0210	580 309	227 201	43 339	24 055	10 048							R0210	10 048	884 952
N-3	R0220	545 934	192 413	64 687	16 932								R0220	16 932	819 966
N-2	R0230	568 898	248 820	58 742									R0230	58 742	876 460
N-1	R0240	610 451	407 350										R0240	407 350	1 017 801
N	R0250	676 639											R0250	676 639	676 639
	Yhteensä												R0260	1 219 940	11 939 417

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												277 117	R0100	186 144
N-9	R0160	0	0	133 218	116 483	82 262	62 794	50 865	44 217	42 893	33 648			R0160	22 602
N-8	R0170	0	172 421	131 892	100 048	76 454	59 049	43 070	40 636	32 372				R0170	21 825
N-7	R0180	407 981	181 930	115 993	85 795	65 451	55 303	50 388	50 233					R0180	33 790
N-6	R0190	405 264	178 303	135 513	93 884	70 300	66 451	57 069						R0190	40 441
N-5	R0200	428 123	206 541	130 845	92 745	70 528	63 892							R0200	45 882
N-4	R0210	422 116	177 139	108 732	77 918	66 373								R0210	48 631
N-3	R0220	429 540	223 431	146 347	111 120									R0220	87 930
N-2	R0230	456 379	191 831	120 166										R0230	96 963
N-1	R0240	662 829	238 606											R0240	203 737
N	R0250	470 624												R0250	425 169
													Total	R0260	1 213 114

Annex I

S.22.01.21

Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden vaikutukset

		Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden vaikutukset (vaiheittainen lähestymistapa)	Vakuutusteknisen vastuuelan siirtymätoimenpiteen vaikutukset	Korkojen siirtymätoimenpiteen vaikutukset	Nollatun volatiliteettikorjauksen vaikutukset	Nollatun vastaavuuskorjauksen vaikutukset
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Vakuutustekninen vastuuelka	R0010	2 609 877	0	0	35 971	0
Oma perusvarallisuus	R0020	1 746 045	0	0	-28 476	0
Vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	R0050	1 746 045	0	0	-28 476	0
Vakavaraisuuspääomavaatimus	R0090	851 041	0	0	11 583	0
Vähimmäispääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	R0100	1 713 173	0	0	-28 176	0
Vähimmäispääomavaatimus	R0110	260 641	0	0	1 502	0

Annex I
S.23.01.01
Oma varallisuus

Oma perusvarallisuus ennen delegoidun asetuksen (EU) 2015/35 68 artiklan mukaisia muilla rahoitusaloilla olevien omistusyhteyksien vähennyksiä

Tavanomainen osakepääoma (joka sisältää omat osakkeet)
Tavanomaiseen osakepääomaan liittyvä ylikurssirahasto
Alkupääoma, jäsenten maksuosuudet tai niitä vastaavat oman perusvarallisuuden erät keskinäisten tai niitä vastaavien yritysten osalta
Etuoikeudeltaan huonommat jäsenten keskinäiset rahastot
Ylijäämävarallisuus
Etuoikeutetut osakkeet
Etuoikeutettuihin osakkeisiin liittyvä ylikurssirahasto
Täsmäytyserä
Etuoikeudeltaan huonommat velat
Laskennallisten nettoverosaamisten arvoa vastaava määrä
Muut valvontaviranomaisen omaksi perusvarallisuudeksi hyväksymät erät, joita ei ole esitetty edellä

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

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

Vähennykset

Rahoitus- ja luottolaitoksiin oleviin omistusyhteyksiin perustuvat vähennykset

Oma perusvarallisuus yhteensä vähennysten jälkeen

Oma lisävarallisuus

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

Oma lisävarallisuus yhteensä

	Yhteensä	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoituksesta	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoitettusti	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	1 516 440	1 516 440			
R0140	135 000		50 000	85 000	
R0160					
R0180					
R0220					
R0230					
R0290	1 746 045	1 611 045	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 rajoituksesta	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoitettusti	Luokka 2 (T2)	Luokka 3 (T3)
R0500	1 746 045	1 611 045	50 000	85 000	0
R0510	1 746 045	1 611 045	50 000	85 000	
R0540	1 746 045	1 611 045	50 000	85 000	0
R0550	1 713 173	1 611 045	50 000	52 128	
R0580	851 041				
R0600	260 641				
R0620	205,17 %				
R0640	657,29 %				

	C0060
R0700	1 731 045
R0710	0
R0720	120 000
R0730	94 605
R0740	
R0760	1 516 440
R0770	0
R0780	111 281
R0790	111 281

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	690 245		
R0020	35 142		
R0030	26 946		
R0040	207 376		
R0050	367 996		
R0060	-380 778		
R0070	0		
R0100	946 927		

	C0100
R0130	52 812
R0140	0
R0150	-148 698
R0160	0
R0200	851 041
R0210	0
R0220	851 041
R0400	
R0410	
R0420	
R0430	
R0440	