

Pohjola Vakuutus
Vakavaraisuutta ja
taloudellista tilaa koskeva
kertomus 2024



Pohjola Vakuutus

**POHJOLA VAKUUTUS OY - VAKAVARAISUUTTA JA TALOUDELLISTA TILAA KOSKEVA KERTOMUS VUODELTA 2024****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.....	6
A.5 Liiketoimintaa ja tulosta koskevat muut tiedot.....	6
B. Hallintojärjestelmä.....	6
B.1 Vakuutusyhtiön hallintojärjestelmä.....	6
B.2 Sopivuutta ja luotettavuutta koskevat vaatimukset	14
B.3 Riskienhallintajärjestelmä, mukaan luettuna riski- ja vakavaraisuusarvio.....	15
B.4 Sisäinen valvontajärjestelmä.....	17
B.5 Sisäisen tarkastuksen toiminto.....	17
B.6 Aktuaaritoiminto	18
B.7 Ulkoistaminen	18
C. Riskiprofiili.....	18
C.1 Vakuutusriskit.....	18
C.2 Markkinariski	21
C.4 Likviditeettiriski	24
C.5 Operatiivinen riski.....	25
C.6 Muut olennaiset riskit	25
C.7 Muut tiedot	26
D. Arvostaminen vakavaraisuustarkoituksessa	26
D.1 Varojen arvostaminen vakavaraisuuslaskennassa.....	26
D.2 Vakuutustekninen vastuuvélka	30
D.3 Muut velat	33
D.4 Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät.....	34
E. Pääoman hallinta	34
E.1 Oma varallisuus	34
E.2 Pääomavaatimukset.....	36
E.3 Duraatiopohjaisen osakeriskialaosion käyttö vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskemisessa	38
E.4 Standardikaavan ja käytetyn sisäisen mallin väliset erot	38
E.5 Vähimmäispääomavaatimuksen tai vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämättä jääminen	38
E.6 Pääomahallintaa koskevat muut tiedot.....	38
Liitteet	38

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.

Vuonna 2024 vakuutusturvan kysyntä säilyi vakaana. Pohjola Vakuutuksen asiakasmäärä ja maksutulo kasvoivat. Vakuutuskorvaushakemusten määrä kasvoi 6 prosenttia vertailuvuoteen nähden, erityisesti ajoneuvovakuutuksissa vahinkomäärät kasvoivat alkuvuoden pakkasten ja heikkojen keliolosuhteiden takia. Vakuutusturvan käyttö jatkui aktiivisena myös terveysvakuutuksissa mutta vahinkomäärien kasvu tasaantui vertailuvuodesta. 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 199 miljoonaa euroa (354) (FAS). Tulos ennen veroja ja tilinpäätössiirtoja oli 189 miljoonaa euroa (360).
- Vakuutusmaksutuotot kasvoivat 3,0 prosenttia 1 710 miljoonaan euroon (1 660).
- Vakuutustekninen kate oli 28 miljoonaa euroa, vertailuvuoden vakuutustekninen kate perustemuutoksesta oikaistuna oli 49 miljoonaa euroa.
- Yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua oli 96,2 % (89,2) ja vertailuvuoden yhdistetty kulusuhde perustemuutoksista oikaistuna oli 95,1 %.
- Solvenssi II – omat varat olivat vuoden lopussa 1 845 miljoonaa euroa ja pääomavaade 950 miljoonaa euroa. Pääomavaadetta kasvatti markkinariskin osakeriskin kasvu. Solvenssi II:n mukainen solvenssisuhde oli 194 % (205 %).

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. Pohjola Försäkring är den ledande skadeförsäkraren i Finland.

Under 2024 var efterfrågan på försäkringsskydd fortsättningsvis stabil. Pohjola Försäkring Ab:s kundantal och premieinkomst ökade. Antalet försäkringsersättningsansökningar ökade med 6 procent jämfört med föregående år, skadefrekvensen ökade särskilt inom fordonsförsäkringar på grund av köldperioder under början av året och dåliga väderförhållanden. Försäkringsskydd användes fortsättningsvis aktivt även inom hälsoförsäkringar, men ökningen av skadefrekvensen jämnades ut från föregående året. Värdeökningen i aktieplaceringar samt den relativt höga räntenivån stärkte Pohjola Försäkrings investeringsresultat.

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 199 miljoner euro (354) (FAS). Resultatet före skatt och bokslutsdispositioner var 189 miljoner euro (360).
- Premieintäkterna ökade med 3,0 procent till 1 710 miljoner euro (1 660),
- Försäkringstekniska bidraget var 28 miljoner euro, medan jämförelseårets försäkringstekniska bidrag, justerat för förändringar i beräkningskriterier var 49 miljoner euro.



- Totalkostnadsprocenten exkl. diskontering av pensionsansvar var 96,2 % (89,2) och föregående års jämförbara totalkostnadsprocent justerat för förändringar i beräkningskriterier var 95,1 %.
- Solvens II-kapitalbasen vid slutet av året var 1 845 miljoner euro och kapitalkravet 950 miljoner euro. Kapitalkravet ökade som en följd av en större aktierisk. Solvensprocenten i enlighet med Solvens II var 194 % (205 %).

A. Liiketoiminta ja tulos

A.1 Vakuutusyhtiön liiketoiminta

Vakuutusyhtiötä koskevat tiedot:

Nimi ja oikeudellinen muoto	Pohjola Vakuutus Oy	Osakeyhtiö
Omistaja	OP Osuuskunta	100 % osakkeista
Vastuuvälvoja	Tony Airio	Finanssivalvonta
Tilintarkastaja	Martin Grandell	PricewaterhouseCoopers Oy
Yhtiön vakuutusmaksutulon jakautuminen	Vahinkovakuutus	100,0 %
	Ensivakuutus:	94,5 %
	kotimaasta	94,0 %
	ETA-valtioista	0,5 %
	Jälleenvakuutus	5,5 %

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 muodostavat jäsenosuuspankit sekä niiden keskusyhteisö OP Osuuskunta tytär- ja lähiyhteisöineen. OP:n vakuutustoiminnan muodostavat OP Osuuskunnan tytäryhtiöt Pohjola Vakuutus Oy ja OP-Henkivakuutus Oy.

Pohjola Vakuutus on Suomen johtava vahinkovakuuttaja, jonka markkinaosuus maksutulosta vuonna 2023 oli 32,6 %. Liiketoiminnan tuotot muodostuvat pääosin vakuutusmaksuista ja sijoitustoiminnan tuotoista. Toiminnan merkittävimmät riskit ovat vahinkokehitykseen liittyvät vakuutustekniset riskit ja vastuuvelan katteena olevien sijoitusten markkinariskit. Pohjola Vakuutuksen palveluksessa oli vuoden lopussa 2 375 henkilöä (2 328) ja vuoden 2024 aikana keskimäärin 2 399 henkilöä (2 287). Henkilömäärää kasvatti korvauspalvelun ja asiakkuuksien henkilöstömäärän vahvistaminen, millä varmistettiin palvelutilanteen ja asiakaskokemuksen tavoitteenmukainen kehittyminen.

Pohjola Vakuutuksen liikevoitto vuonna 2024 oli 199 miljoonaa euroa (354) (FAS). Tulos ennen veroja ja tilinpäätössiirtoja oli 189 miljoonaa euroa (360). Vakuutustekninen kate oli 28 miljoonaa euroa, vertailuvuoden vakuutustekninen kate perustemuutoksesta oikaistuna oli 49 miljoonaa euroa. Sijoitustulos oli 171 miljoonaa euroa (208), korkotuotot vahvistuivat edelleen vertailuvuodesta. Vertailuvuonna osake- ja korkosijoitusten arvonalennusten palautukset kasvattivat tulosta.

Pohjola Vakuutuksen vakavaraisuustilanne on vahva. Vuoden 2024 aikana solvenssisuhde heikkeni pääomavaateen kasvetua. Markkinariskin pääomavaadetta nosti osakeriskin kasvu. Vuoden lopussa solvenssisuhde oli 194 % (205).

Standard & Poor'sin Pohjola Vakuutukselle antamana luottoluokitus on A+, vakaat näkymät. Syyskuussa 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. Heinäkuussa 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. Pohjola Vakuutuksen tavoitetilana on olla OP:n kokoinen, asiakkaidemme omistama vakuutusyhtiö. Viisi strategista painopistettä, jotka ohjaavat lähivuosien toimintaamme, ovat: arvoa

asiakkaalle, kannattava kasvu, laadukas ja tehokas toiminta, vastuullinen liiketoiminta sekä osaava, innostunut ja hyvinvoiva henkilöstö. Strategiaprosessissa muodostamme, uudistamme ja toteutamme strategiaa jatkuvasti. Arvioimme kaiken aikaa toimintaympäristömme muutoksia ja omia toimintamallejamme.

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. Pohjola Vakuutus on analysoinut fyysisten ilmastoriskien olennaisuutta kartoittaen todennäköisiksi tunnistettujen ilmastouhkien taloudellisia vaikutuksia vakuutustoimintaan.

Ilmastonmuutoksen torjunnassa ja luonnon monimuotoisuuden säilyttämisessä tärkeitä toimenpiteitä ovat vakuutusportfoliomme päästöjen vähentäminen sekä sijoitustemme hiili-intensiteetin puolittaminen vuoteen 2030 mennessä. Keskeisenä hiilestä irtautumisen keinona Pohjola Vakuutus ei vakuuta öljyn tai maakaasun etsintä- tai tuotantoliiketoimintaa harjoittavia laitoksia tai yhtiöitä. Yhtiö ei myöskään vakuuta uutta kivihiileen liittyvää toimintaa ja omaisuutta ellei vakuutuksenottajalla ole luotettavaa siirtymäsuunnitelmaa. Yhtiö on sitoutunut tukemaan uusiutuvan energian käyttöönottoa ja siihen liittyviä hankintoja vakuutusratkaisulla. Vahinkovakuutustoiminnassa päästöjä syntyy myös vahinkojen korvaamisessa. Kiertotalouden toimintamallien hyödyntäminen on keskeinen toimintatapa ilmastonmuutoksen hillintään. Pohjola Vakuutuksen korvauspalveluissa tehdään toimenpiteitä kiertotalouden edistämiseksi vahinkojen korvaamisessa.

Yhteiskuntavastuun osa-alueella Pohjola Vakuutus oli yhdessä usean osuuspankin kanssa mukana tukemassa Lasten ja nuorten säätien Dreams-ohjelmaa, jonka tavoitteena on vahvistaa nuorten hyvinvointia ja tulevaisuususkkoa. Dreams-yhteistyö on herättänyt suurta innostusta kouluissa ympäri Suomen. Lisäksi aloitimme yhteistyön Mieli ry:n kanssa tukemalla Nuori mieli urheilussa -toimintaa.

Pohjola Vakuutuksen perusjärjestelmä uudistus tukee palveluiden kehittämistä ja automaatiota sekä varmistaa toiminnan sujuvuuden ja jatkuvuuden muuttuvassa toimintaympäristössä. Perusjärjestelmä uudistuksen ensimmäinen käyttöönotto oli vuonna 2021, kun työtäpaturma- ja ammattitautivakuutusten uusmyynti siirtyi uudelle alustalle. Vakuutusjärjestelmän lisäksi uudistetaan mm. laskutus- ja rahaliikenteen perustoiminnallisuudet, vakuuttamiseen liittyvien dokumenttien hallinta ja data- ja analytiikka kyvykkyudet. Vuoden 2024 aikana perusjärjestelmä uudistuksessa siirryttiin pilvipohjaiseen GW Cloud SaaS palveluun. Asiakassuhteen hallinnan ja myynnin kyvykkyksiä vahvistetaan uuden CRM järjestelmän avulla. Ensimmäinen käyttöönotto yritysasiakkailla oli vuoden 2024 lopulla. Edellä mainittujen ohella merkittävimmät kehityspanostukset kohdistuvat digitaalisten asiointi- ja ostopalvelujen kehittämiseen. OP Ryhmä ja Microsoft ovat syventäneet 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 määrän kasvu tasaantui terveysvakuutuksissa, mutta ajoneuvoissa vahinkojen määrä kasvoi alkuvuoden pakkasjakson ja keliolosuhteiden takia. Henkilövakuutusten kysynnän ja käytön odotetaan pysyvän katsausvuoden tapaan vilkkaana vuonna 2025. Toimintakuluihin vaikuttaa tulevina vuosina investointi pilvisiirtymään sekä perusjärjestelmä uudistuksen kiihdyttäminen. Korvausmenoon sekä toimintakuluihin vaikuttaa yleinen kustannusten nousu.

A.2 Vakuutusliiketoiminnan tulos

Pohjola Vakuutuksen tavoitteena on hyvän asiakaskokemuksen tuottaminen, asiakasosuuden kasvattaminen ja vakuutus-tekniikan kannattavuuden säilyminen hyvänä. Palvelutilanne niin asiakas- kuin korvauspalvelussa kehittyi edelleen positiivisesti, asiakaskohtaamisen NPS oli 69 (68).

Vakuutusmaksutulo kasvoi 3,3 prosenttia 1 846 miljoonaan euroon (1 787). Kasvu ilman täysomavastuista julkisen sektorin potilasvakuutusta oli 3,7 prosenttia. Maksutuloa kasvatti asiakasmäärän kasvun lisäksi vakuutusmaksujen indeksi- ja

hinnankorotukset yleisen kustannustason nousun seurauksena. Henkilöasiakkaiden vakuutusmaksutulo kasvoi 5,8 % vertailukaudesta ja oli 1 045 miljoonaa euroa (987). Yritysassiakkaiden vakuutusmaksutulo kasvoi 0,2 prosenttia (1,0 prosenttia ilman julkisen sektorin potilasvakuutusta) ja oli 801 miljoonaa euroa (800).

Vakuutustekninen kate (FAS) ennen tasoitusmäärän muutosta oli 28 miljoonaa euroa (148). Vertailuvuonna diskonttokoron muutos 2,0 prosentista 2,5 prosenttiin paransi katetta 99 miljoonaa euroa. Vertailuvuoden vakuutustekninen kate perustemuutoksista oikaistuna oli 49 miljoonaa euroa. Yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua oli 96,2 % (89,2). Vertailuvuoden yhdistetty kulusuhde perustemuutoksista oikaistuna oli 95,1 prosenttia.

Nettomaksutuotot, sisältäen jälleenvakuutuksen osuuden, kasvoivat 3,0 prosenttia 1 710 miljoonaan euroon (1 660).

Korvauskulut, sisältäen korvausten hoitokulut, kasvoivat perustemuutoksista oikaistuna 5,2 prosenttia 1 339 miljoonaan euroon (1 273). Suurvahinkojen korvausmeno oli vertailuvuotta suurempi. Uusien omaisuuden ja toiminnan yli 0,3 miljoonan euron vahinkojen omalla vastuulla oleva korvausmeno oli 168 miljoonaa euroa (112). Suurvahinkojen osuus riskisuhteesta oli 9,8 prosenttiyksikköä (6,7). Korvausten välilliset hoitokulut olivat 179 miljoonaa euroa (176). Vahinkosuhde ilman perustekorkokulua oli 76,1 prosenttia ja vertailuvuonna perustemuutoksesta oikaistuna 74,7 prosenttia. Riskisuhde, ilman korvausten välillisiä hoitokuluja, oli 65,7 prosenttia ja vertailuvuonna perustemuutoksesta oikaistuna 64,1 prosenttia.

Liikekulut kasvoivat 1,1 prosenttia 343 miljoonaan euroon (339). Liikekulusuhde oli 20,0 prosenttia (20,4). Toimintakulut, sisältäen korvausten välilliset hoitokulut, kasvoivat 1,3 prosenttia. Henkilöstökulut kasvoivat mutta myyntipalkkiokulut vastaavasti laskivat. Henkilöstökuluja kasvattivat palkankorotukset ja henkilömäärän kasvu. Henkilöstökulut kasvoivat 7,7 prosenttia ja myyntipalkkiokulut laskivat 20,1 prosenttia. ICT-kehittämisen kuluja kasvatti aktivointikäytännön muutos. ICT-kehittämisen kuluja ei enää aktivoida kehittämisen siirryttyä pilviympäristöön. ICT-kulut kasvoivat 15,3 prosenttia ja poistot laskivat 53,5 prosenttia. Poistojen laskua selittää vertailuvuoteen sisältyneet 17 miljoonan euron arvonalennuspoistot.

Pohjola Vakuutuksella on kattava jälleenvakuutussuoja vakuutusriskien hallitsemiseksi. Jälleenvakuutuksen osuus korvauskuluista kasvoi edellisestä vuodesta, koska suurvahinkojen korvausmeno oli vertailukautta isompi. Operatiivinen yhdistetty kulusuhde ennen jälleenvakuutusta ilman perustekorkokulua oli 94,1 % (90,9).

Vuonna 2025 vakuutusmaksutuottojen kasvun ennakoidaan jatkuvan ja vakuutusliikkeen kannattavuuden säilyvän hyvänä. Vakuutusliikkeen tuloksen merkittävin epävarmuus liittyy suurvahinkojen vaikutukseen korvausmenoon.

A.3 Sijoitustoiminnan tulos

Sijoitusmarkkinoiden vuosi 2024 oli kokonaisuutena ajatellen hyvä, vaikka markkinoiden väliset tuottoerot olivatkin poikkeuksellisen suuria. Yhdysvaltain osakemarkkinat teknojähtiensä johdolla olivat ylivoimainen tuottokuningas yli 30 prosentin tuotoillaan euroissa. USA siivitti globaalit osakkeet yli 25 prosentin tuottoon. Toisessa ääripäässä kotimaisissa osakkeissa Helsingin pörssissä jäätiin nollatuottoihin. Korkomarkkinoiden suuri asia oli keskuspankkien suunnanmuutos ohjauskoron nostoista laskuihin. Sekä Yhdysvalloissa että euroalueella laskettiin korkoja yhteensä prosenttiyksiköllä. Vaikka lyhyet korot laskivat selvästi, pitkät joukkolainakorot päätyivät lähelle vuoden alun tasoa reippaan heilunnan jälkeen. Yrityslainat olivat hyvässä vedossa, kun maksuhäiriöt pysyivät vähäisinä. Yrityslainojen luottomarginaalit kaventuivat vuoden mittaan, mikä tuki niiden tuottoja.

Sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoin vuonna 2024 oli 354 (343) miljoonaa euroa. S2-vastuuvelkaa replikoivan salkun tuotto oli -105 (-155) miljoonaa euroa, joten sijoitustaseen nettotuotto käyvin arvoin oli 249 (188) miljoonaa euroa. Osakesijoitusten hyvä kehitys oli tärkein tekijä sijoitustaseen hyvän tuloksen takana. Myös epälikvidit sijoitukset antoivat positiivisen ja odotuksia korkeamman tuoton. Korkotaseen tuotto oli vuoden aikana positiivinen, pääosin kaventuneiden luottoriskipreemioiden ja matalalla pysyneiden luottotappioiden ansiosta.

Koko sijoitusomaisuuden (ml. vastuuvelan korkosuojat) tuotto oli 7,7 % (8,1 %). Sijoitusomaisuuden käypä arvo oli vuoden lopussa 4 595 miljoonaa euroa (4 353). Korkosijoitusten yhteenlaskettu osuus salkusta oli 64 % (67 %) ja listattujen osakkeiden 22 % (18 %). Epälikvideiksi luokiteltuja sijoituksia oli salkusta 13 % (15 %). Yhtiöllä ei ole suoria sijoituksia arvopaperistettuihin instrumentteihin.

Sijoitustoiminnan kirjanpidon nettotuotot olivat 171 miljoonaa euroa (208). Vertailuvuonna osake- ja korkosijoitusten arvonalennusten palautukset kasvattivat tulosta. Käteistuotot ja -kulut kasvoivat 108 miljoonaan euroon (82). Myyntivoitot ja -tappiot olivat 65 miljoonaa euroa (23). Arvonalennusten palautukset olivat 12 miljoonaa euroa (95). Vastuuvelan korkosuojien tuotot sisältäen arvonalennukset ja -palautukset sekä suojien sulkutuloksen olivat 4 miljoonaa euroa (-17). Vakuutta- ja korkojohdannaisten tuotot ja kulut olivat -18 miljoonaa euroa (25). FAS kirjanpidossa sijoitukset kirjataan hankintamenoon tai sitä alhaisempaan käypään arvoon.

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 liike-toiminnassa sekä varmistaa tiedonkulun yhtiössä.

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

Yhtiö kuuluu sekä toiminnallisesti että omistuksellisesti kiinteästi pankki-, vakuutus- ja muita finanssipalveluja tarjoavaan OP Ryhmään. 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 tulosraportoinnissa 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 kokonaisohjauksesta 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 ryhmätason tiedonhallinnan ja tiedon laadunhallinnan strategisesta johtamisesta, teknologiaa ja tietosuojaa koskevasta strategisesta ryhmätason johtamisesta ja tekee merkittävät henkilötiedon käsittelyyn liittyvät päätökset sekä antaa ryhmätasoisia teknologiaa, tiedonhallintaa, tiedon laadunhallintaa sekä tietosuojaa koskevia linjauksia. Johtoryhmän tehtävät ja valtuudet on kuvattu johtoryhmän työjärjestyksessä. Pohjola Vakuutusta edustaa johtoryhmässä yhtiön Teknologia ja Data -vastuualueen johtaja.

Tiedon ja teknologian johtoryhmän asettama Data governance forum voi antaa ryhmätasoisia tiedonhallintaa ja informaatioarkkitehtuuria koskevia linjauksia ja ohjeita.

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 aihetta tai jos tilintarkastaja tai osakkeenomistaja vaatii sitä kirjallisesti tietyn asian käsittelyä varten.

Hallitus

Yhtiön hallitukseen kuuluu yhtiöjärjestyksen perusteella yhtiökokouksen valitsemat vähintään neljä (4) ja enintään seitsemän (7) jäsentä. Hallituksen jäsenet valitsee yhtiökokous.

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 -arvioinnista 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 vakuutusosastajien etua. Lisäksi hallituksen tehtävänä on varmistaa, että yhtiö toimii roolinsa ja tavoitteidensa mukaisesti osana OP Ryhmää vakuutussääntelyn mahdollistamalla tavalla.

Yhtiön hallitus vastaa luotettavan hallinnon järjestämisestä yhtiössä. Hallituksen tulee vahvistaa yhtiön toiminnan järjestämisestä koskevat periaatteet ja varmistua säännöllisesti siitä, että niitä noudatetaan ja että ne ohjaavat yhtiön toimintaa haluttu tavalla. Hallituksen tehtävänä on myös hyväksyä vuosittain vakuutusyhtiölain mukaiset toimintaperiaatteet ja varmistua siitä, että toimintaperiaatteet ovat ajan tasalla. 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, koordinoida 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 2024 Timo Ritakallio (puheenjohtaja), Mikko Timonen, Hanna-Kaisa Länsisalmi ajalla 1.1.-30.6.2024, Katja Keitaanniemi ajalla 1.7.-31.12.2024, Jani Vilpponen ajalla 1.1.-1.4.2024, Jaana Reimasto-Heiskanen ajalla 1.1.-1.4.2024, Leena Nikula ajalla 2.4. – 31.12.2024 ja Keijo Posio ajalla 2.4. – 31.12.2024.

Toimitusjohtaja ja johtoryhmä

Toimitusjohtaja

Toimitusjohtaja hoitaa yhtiön juoksevaa hallintoa hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten mukaisesti ja huolehtii siitä, että kirjanpito on lainmukaista ja varainhoito luotettavalla tavalla järjestetty. Toimitusjohtajan on johdettava yhtiötä ammattitaitoisesti, terveiden ja varovaisten liikeperiaatteiden sekä luotettavaa hallintoa koskevien periaatteiden mukaisesti. Toimitusjohtajan luotettavuuden, sopivuuden ja ammattitaidon arviointi 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, Korvauspalveluista vastaava johtaja sekä Trasformation Lead. Edellä mainittujen lisäksi johtoryhmään kuuluvat pysyvinä asiantuntijajäseninä risk & compliance lead sekä osaamiskeskusten edustajat Taloudesta, Riskienhallinnasta, Aktuaaritoiminnosta, HR:stä, Compliancesta, Lakiasioista sekä Viestinnästä. Henki- vakuutuksen 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 toimitusjohtaja 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”.

Transformation management office

Yhtiöön on toimitusjohtajan päätöksellä asetettu vuonna 2024 Transformation management office (TMO), jonka tehtävänä on tukea muutoksen johtamisessa ja toteuttamisessa.

Vastuullisuuden ohjaust ryhmä

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 yhtiössä toimii Sääntelynhallinnan ohjausryhmä.

Teknologiajohto

Yhtiössä toimii Teknologiajohto –niminen toimielin, jonka tavoitteena on strategian toteuttamisen teknologinen mahdollistaminen.

Erilliset päätöksentekaelimet

- Hinnoittelun ja vastuuvallinnan johtoryhmä, jonka tehtävänä on tehdä yhtiön toimitusjohtajan 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 (ORSA) 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.

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 vakuutustoimintoa 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 palkka- ja palkkiopolitiikka

Yhtiön palkitsemisjärjestelmä pohjautuu hallituksen päättämiin palkitsemisen periaatteisiin, palkkapolitiikkaan ja tulospalkkiojärjestelmän ehtoihin, joiden valmistelussa on otettu huomioon vakuutusyhtiöiden palkitsemista koskevat säädökset ja ohjeet. Yhtiö noudattaa toiminnassaan OP Osuuskunnan hallituksen vuosittain päättämiä OP Ryhmän palkitsemisjärjestelmän ehtoja, jotka Pohjola Vakuutus Oy:n hallitus päättää yhtiön osalta vuosittain.

OP Ryhmän palkitsemisjärjestelmän ehdoilla viitataan kaikkia OP Ryhmän yhtiöitä sitoviin palkitsemisen periaatteisiin, palkkapolitiikkaan ja tulospalkkiojärjestelmän ehtoihin, jonka keskeinen sisältö on julkaistu OP Ryhmän verkkosivuilla (op.fi – OP Ryhmä – Tietoa ryhmästä – Hallinnointi – Palkitseminen, asiakirja OP Ryhmän palkitsemisen periaatteet ja palkkapolitiikka).

Tässä julkaisussa yhtiön palkitsemista koskevaan kokonaisuuteen, eli palkka- ja palkkiopolitiikkaan, viitataan myös käsitteellä palkitsemisjärjestelmä.

Yhtiön palveluksessa toimiviin myynnin kenttämiehiin sovelletaan muuttuvan palkitsemisen osalta erillistä työehtosopimukseen perustuvaa paikallista yhtiötasosta sopimusta. Sopimus määrittää sen soveltamisalaan kuuluvalla henkilöstölle sovellettavan myyntipalkkiojärjestelmän ehdot. Palkkiosopimuksen mukaisten palkkioiden maksamisen ehdoissa on otettu huomioon OP Ryhmän palkitsemisjärjestelmän mukaiset ehdot palkkion riskiperusteisesta alentamisesta (laadullinen arviointi). Myynnin kenttämiehiin ei sovelleta yhtiön tulospalkkiojärjestelmää.

Palkitsemisjärjestelmän periaatteet

Yhtiön palkitseminen perustuu seuraavaksi kuvattuihin viiteen periaatteeseen. Periaatteet ovat pysyviä tavoitteita, jotka ohjaavat kaikkea palkitsemista OP Ryhmässä.

1) Palkitseminen houkuttelee, kannustaa ja motivoi

- o Palkitsemisen rakenteen ja sen tason kilpailukykyisyys suhteessa OP Ryhmälle relevanttien toimialojen markkinapalkkioihin antaa mahdollisuuden houkutella OP Ryhmään uusia osaajia sekä kannustaa ja motivoi nykyistä henkilöstöä.

2) Palkitseminen on OP Ryhmän arvojen, päämäärän ja strategian mukaista sekä edesauttaa näiden toteutumista

- o Palkitsemisen perusteena olevan suorituksen arvioinnin kriteerit ja muuttuvan palkitsemisen mittarit ovat linjassa OP Ryhmän perustehtävän, arvojen, päämäärän ja tavoitteiden kanssa.
- o Palkitsemisen eri elementeissä on otettava huomioon OP Ryhmän tasa-arvo- ja yhdenvertaisuussuunnitelman mukaisten periaatteiden toteutuminen. Keskeistä on mm. eri ikäryhmien ja sukupuolten palkkatasa-arvon toteutuminen työn vaativuuden mukaan.
- o Palkitseminen muodostaa kokonaisuuden, johon sisältyvät kiinteä ja muuttuva palkitseminen sekä työntäjän tarjoamat edut. Henkilöstöä palkitaan myös ei-rahallisesti, kuten tarjoamalla mahdollisuuksia henkilökohtaiseen kehitykseen.

3) Erinomaisesta suorituksesta palkitaan

- o Suoritusarviointi perustuu asetettujen tavoitteiden saavuttamisen lisäksi myös siihen, onko henkilö menettänyt toiminnassaan OP Ryhmän arvojen ja kulttuurin, voimassa olevan sääntelyn ja sisäisten ohjeiden sekä riskienhallinnallisten periaatteiden mukaisesti.

4) Palkitseminen on kokonaisuudessaan kilpailukykyistä

- o Palkitsemisen kilpailukykyä arvioidaan kokonaispalkitsemisen osalta. Tämä sisältää mm. rahapalkan, edut ja muuttuvan palkitsemisen.

5) Palkitsemisjärjestelmät noudattavat sääntelyä, huomioivat vastuullisuuden ja kestävyysriskit eivätkä kannusta tarpeettomaan riskinottoon

- o Palkitsemisen ehtojen lisäksi sääntelyn noudattaminen varmistetaan niin että liiketoiminta, compliance, riskienhallinta ja sisäinen tarkastus tekevät yhteistyötä palkitsemisen toimenpiteissä.
- o Palkitsemisen sääntelynmukaisuudessa huomioidaan mm. seuraavat seikat:
 - Valvontatoiminnoissa työskentelevän henkilön palkkio ei saa olla riippuvainen sen liiketoimintayksikön tuloksesta, jota hän valvoo.
 - Palkitsemisjärjestelmä ei saa johtaa asiakkaan edun vastaiseen toimintaan.
 - Palkitsemisjärjestelmän tavoitteiden tulee olla sopusoinnussa riskienhallinnan periaatteiden kanssa ja edistää tervettä riskienhallintaa.

Palkitsemisen osa-alueet

Yhtiön rahallinen palkitseminen sisältää mm. seuraavat elementit:

- Palkka
- Henkilöstö- ja luontoisedut
- Muuttuva palkitseminen
- Lisäeläke (vain osalla henkilöstöryhmistä)

Palkka määräytyy tehtävän vaativuuden sekä henkilökohtaisen pätevyyden, kokemuksen ja suoriutumisen perusteella. Eri henkilöstöryhmillä on käytössä oman työehtosopimuksen mukaiset vaativuusluokittelut, joiden perusteella määräytyvät kunkin työehtosopimuksen piiriin kuuluvien tehtävien työehtosopimusten mukaiset vaativuusluokat ja palkat. Lisäksi OP Ryhmässä on käytössä oma ryhmätasoinen OP-vaativuusluokittelu.

Muuttuva palkitseminen

Muuttuva palkitseminen koostuu tulospalkkiosta, pikapalkkiosta, sitouttamispalkkiosta, taatusta muuttuvasta palkkiosta sekä henkilöstörahosta. Taloudelliselta vaikuttavuudeltaan palkitsemisjärjestelmän olennaisimmat muuttuvan palkitsemisen lajit ovat tulospalkkio sekä henkilöstörahosta. Muuttuvan palkitsemisen lajikkeista on saatavilla lisätietoa op.fi-sivuilla julkaistussa asiakirjassa OP Ryhmän palkitsemisen periaatteet ja palkkapolitiikka (op.fi – OP Ryhmä – Tietoa ryhmästä – Hallinnointi – Palkitseminen, asiakirja OP Ryhmän palkitsemisen periaatteet ja palkkapolitiikka).

Muuttuva palkitseminen perustuu arvioon henkilön/tiimin, liiketoimintayksikön, yhtiön tai ryhmän suoriutumisesta. Palkitsemisjärjestelmissä otetaan huomioon taloudellisten riskien tarkastelun lisäksi kestävyysriskit, maineriski sekä OP Ryhmän arvojen ja kulttuurin sekä sisäisten ohjeiden ja politiikkojen mukainen toiminta. Nämä huomioidaan tavoiteasetannassa sekä suoritusarvioinnin ja palkkion maksun yhteydessä tehtävässä laadullisessa arvioinnissa.

Yhtiön palkitsemisen pohjalla oleva tulos muodostuu yhtiön toimintaa ohjaavien prosessien perusteella sisältäen kestävyysriskien tunnistamisen ja niihin varautumisen. Riskienhallintajärjestelmässä kestävyysriskit sisältyvät mm. riskien tunnistamiseen, vuosisuunnitteluun ja stressitestaukseen liittyviin prosesseihin. Kestävyysriskit huomioidaan käytännössä niiden henkilöiden palkitsemisen osalta, jotka toimivat vakuutusten tarjoamisen ja hinnoittelun parissa. Siten ne ohjaavat työntekijöiden toimintaa ja ne huomioidaan lyhyen aikavälin palkitsemisen osana sitä mahdollisesti vähentävänä tekijänä, mikäli kestävyysriskien huomioiminen on laiminlyöty vakuutusten tarjoamisessa tai hinnoittelussa.

Yhtiön henkilöstön muuttuvan palkitsemisen kokonaismäärä lasketaan yksittäisen henkilön tasolta. Muuttuva palkitseminen vastaa enintään 100 % henkilön kiinteästä vuosiansiosta (pl. Pohjola Vakuutuksen kenttämiesten TES-perusteisen palkkiosopimuksen mukaiset palkkiot sopimuksen kohderyhmällä). Kiinteä vuosiansio muodostuu työnantajan maksamista ansiotuloeristä, joista on vähennetty muuttuvaan palkitsemiseen sisältyvät palkkiot ja erorahat. Henkilön muuttuvan palkitsemisen enimmäismäärä riippuu tehtävän vaativuudesta sekä markkinakäytännöstä. Lopulliseen muuttuvan palkitsemisen kokonaismäärään vaikuttavat asetettujen palkitsemistavoitteiden toteuma, mahdollinen tuloserroin, henkilön laadullinen arviointi, työsuhteen muutokset sekä palkkioiden maksamisen reunaehdot.

Muuttuvan palkkion maksamisen tulee olla perusteltavissa yhtiön liiketoiminnan menestyksellä, sisäisten ohjeiden ja ulkoisen sääntelyn noudattamisella sekä riskinoton ja riskienhallinnan periaatteiden mukaisella toiminnalla. Yhtiön hallituksen omien havaintojen lisäksi palkkion maksamisen edellytysten tarkastelussa otetaan huomioon riskienhallinnan, compliancen ja sisäisen tarkastuksen havainnot. Muuttuvan palkitsemisen maksamisen edellytyksistä, laadullisesta arvioinnista sekä

palkkioiden maksamatta jättämisen ja takaisinperinnän ehdoista on saatavilla lisätietoa op.fi-sivuilla julkaistussa asiakirjassa OP Ryhmän palkitsemisen periaatteet ja palkkapolitiikka (op.fi – OP Ryhmä – Tietoa ryhmästä – Hallinnointi – Palkitseminen, asiakirja OP Ryhmän palkitsemisen periaatteet ja palkkapolitiikka).

Henkilöstörahasto

Yhtiö on sen hallituksen päätöksellä kuulunut OP Ryhmän henkilöstörahastoon vuonna 2024. Henkilöstörahaston tavoitteet ovat ryhmätasoisia ja kaikille yhteisiä. Vuonna 2024 mittarit perustuivat OP Ryhmän kulu-tuottosuhteeseen sekä tuotepeittokriteerit täyttävien asiakkaiden määrän nettokasvuun. Tavoitteet päättää vuosittain emoyhteisö OP Osuuskunnan hallitus. Voittopalkkio vastaa enintään 3 % henkilöstörahastoon kuuluvien henkilöiden palkkasummasta.

Tulospalkkiojärjestelmä

Tulospalkkiojärjestelmällä ohjataan ja tuetaan OP Ryhmän pitkän aikavälin strategisten tavoitteiden ja niistä johdettujen yhtiön vuositavoitemittareiden toteutumista sekä palkitaan henkilöstöä tavoitteiden saavuttamisesta ja ylittämisestä. Tulospalkkion ansaintakausi on pääsääntöisesti 12 kuukautta, osalla yhtiön työntekijöistä sovelletaan 6 kuukauden ansaintajaksoa.

Strategia pitää sisällään perustehtävän, arvot, maailmankuvat, vision, pidemmän aikavälin strategiset painopisteet sekä niitä tavoitteellistavat ja toimeenpanevat tiekartat. Vuosisuunnittelun tarkoitus on tarkentaa strategian toteutusta ja tavoitteita ja sen yhteydessä vahvistetaan seuraavan vuoden tulosurat, riskipolitiikka, pääomasuunnitelma, investointisuunnitelma, likviditeetti- ja tukkuvarainhankintasuunnitelma, sijoitussuunnitelmat ja palkitsemisen tavoitteet.

Vuosisuunnittelusta johdetut tulospalkkion tavoitteet hyväksytään yhtiössä voimassa olevan päätöksentekomenettelyn mukaisesti. Tulospalkkion tavoitteita ja määräytymistä koskevilla tuloskorteilla tulee olla sekä määrällisiä että laadullisia tavoitteita.

Tuloskorttien mittareita koskevat linjaukset päätetään yhtiön johtoryhmässä tai vastuualueilla vuosisuunnitelman pohjalta. Henkilötason tavoitteet päätetään ns. yksi yli -periaatteen mukaisesti, jolloin yhtä ylempi esihenkilötaso hyväksyy henkilön esihenkilön asettamat tavoitteet.

Yhtiön toimitusjohtajalla tulospalkkion tavoitetaso vastaa 5 kuukauden kiinteää vuosiansiota maksimitason ollessa 10 kuukauden kiinteää vuosiansiota vastaava summa. Muun henkilöstön osalta yhtiössä maksettava tulospalkkio vastaa 1-9 kk palkkasummaa riippuen tehtävän vaativuudesta. Tulospalkkioon liittyy myös OP Ryhmän keskusyhteisökonsernin tulokseen perustuva tuloskerroin kertoimella 0,5–1,25.

Riskipositioon kuuluvat henkilöt

Henkilöillä, joilla on olennainen vaikutus yhtiön riskiasemaan, sovelletaan erityisehtoja muuttuvassa palkitsemisessa. Riskiasemaan vaikuttavilla henkilöillä tarkoitetaan asetuksen (EU) 2015/35 275 artiklan 1. kohdan c)-alakohdan mukaisia henkilöitä, joihin viitataan yhtiön palkitsemisessa ”riskipositioon” kuuluviksi henkilöiksi.

Mikäli riskipositioon kuuluvan henkilön muuttuva palkitseminen ansaintavuodelta ylittää 50.000 € tai muodostaa vähintään kolmasosan vuotuisesta yhteenlasketusta kokonaisansiota, maksetaan puolet palkkiosta rahana ja puolet instrumenttina. Tällöin muuttuvan palkitsemisen maksamiseen sovelletaan myös lykkäysmenettelyä siten, että ensimmäinen lykätty rahakerä maksetaan ansaintavuotta seuraavana vuonna ja tämän jälkeen neljän (toimitusjohtajalla viiden) vuoden aikana. Palkkion ensimmäinen instrumenttiosuus maksetaan toisena ansaintavuoden jälkeisenä vuonna ja tämän jälkeen neljän (toimitusjohtajalla viiden) vuoden aikana.

Lykkäysmenettelyä sovellettaessa puolet muuttuvan palkitsemisen kokonaisuudesta maksetaan muuna kuin rahana (instrumentti) odotusaika huomioiden. Odotusajalla tarkoitetaan palkitsemisjärjestelmässä määrättyä lykkäysajan jälkeistä ajanjaksoa, jonka aikana henkilö ei voi vielä määrätä hänelle muuna kuin rahana maksettavasta palkkiosta. Odotusaikaa sovelle-

taan lykkäysmenettelyn mukaisesti kaikkiin muuna kuin rahana maksettaviin palkkioihin. Odotusajan pituus on 12 kuukautta. Emoyhteisö OP Osuuskunnan hallitus päättää muuna kuin rahana maksettavaan palkkioon käytettävistä instrumenteista.

Lykkäysmenettelyn tarkemmat ehdot sekä lykättyjen palkkioiden maksamisen edellytykset ovat kuvattuna op.fi-sivuilla julkaistussa asiakirjassa OP Ryhmän palkitsemisen periaatteet ja palkkapolitiikka (op.fi – OP Ryhmä – Tietoa ryhmästä – Hallinnointi – Palkitseminen, asiakirja OP Ryhmän palkitsemisen periaatteet ja palkkapolitiikka).

Hallituksen palkkiot

Yhtiöjärjestyksen mukaan yhtiökokous päättää hallituksen palkkioista. Yhtiössä on noudatettu OP Ryhmän keskusyhteisökonsernissa päätettyä periaatetta, jonka mukaan keskusyhteisökonsernin palveluksessa oleville hallituksen jäsenille ei makseta erikseen palkkiota hallitustoimintaan osallistumisesta. Keskusyhteisökonsernin ulkopuolisille hallituksen jäsenille maksetaan kokouspalkkiota. Yhtiön hallituksen jäsenille ei makseta muuttuvaa palkitsemista hallitustoimesta.

Lisäeläkejärjestelyt

Pohjola Vakuutus Oy:n henkilöstön lakisääteinen eläketurva on järjestetty 1.1.2019 alkaen Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarisesta otetulla eläkevakuutuksella. Osa henkilöstöstä kuuluu lisäksi OP-Eläkesäätiön tai vakuutusyhtiön lisäeläketurvan piiriin. Hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäsenien ja muiden keskeisten toimintojen hoitajien lisä- ja varhaiseläkejärjestelyt on järjestetty em. mukaisesti. Yhtiön toimitusjohtajan eläke-etuudet määräytyvät eläkelain ja OP Ryhmän omien lisäeläkejärjestelmien mukaisesti. Toimitusjohtajan eläkeikä vastaa TyEL:n alinta eläkeikää ja lisäeläke on maksuperusteinen. Maksuperusteisen lisäeläkkeen vakuutusmaksua kertyy 20 prosenttia kiinteästä vuosiansiosta.

Yhtiö on maksanut emoyhteisö OP Osuuskunnalle osinkoa vuoden 2024 aikana 120 miljoonaa euroa. Muilta osin Pohjola Vakuutus Oy ei tehnyt raportointikauden aikana olennaisia transaktioita osakkeenomistajien tai hallinto-, johto- tai valvontaelimien jäsenten kanssa.

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 riippumattomista 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 riippumattomista 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 vakuutusyhtiötä 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 henkilöistä 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 riskinottohalunmukaiset rajoitteet, joilla varmistetaan liiketoiminnan jatkuvuus poikkeuksellisissakin olosuhteissa. Yhtiö raportoi vakavaraisuudesta viranomaisille vakuutusyhtiölain sekä Finanssivalvonnan määräysten ja ohjeiden mukaisesti.

Yhtiön riskejä arvioidaan vakavaraisuuslaskennan kehikolla sekä taloudellisen pääomatarpeen laskentamallilla ja ne kateetaan riittävällä pääomalla. Liiketoiminnan harjoittamisesta ja toimintaympäristöstä seuraavat ei-toivottavat riskit minimoidaan toimintatapoja kehittämällä sekä vastuullisen ja luotettavan hallinnon avulla.

Liiketoimintayksiköt vastaavat operatiivisesta vakuutustoiminnan riskienhallinnasta. Keskeiset riskienhallinnan välineet ovat huolellinen vastuuvaihtelu, 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 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 varmistamaan keskeisten prosessien ja toimintojen tehokkuus, laatu sekä niiden jatkuvuus myös poikkeuksellisissa olosuhteissa. Prosesseihin, palveluihin, tuotteisiin sekä ICT-järjestelmiin liittyviä riskejä tunnistetaan ja arvioidaan säännöllisesti, jonka lisäksi riskien hallintaan käytettyjen kontrollien toimivuutta ja riittävyyttä arvioidaan hyväksyttävän riskitason saavuttamiseksi. Riskien toteutumista seurataan ja toteutuneiden riskien osalta ryhdytään toimenpiteisiin niiden uudelleen toteutumisen estämiseksi. Keskeisin työväline operatiivisten riskien hallintaan on laadukas liiketoimintaprosessien hallinta. Ulkoistuksia ja ulkoistettujen toimintojen hallintaa on kuvattu erikseen omassa luvussaan.

Ennen uusien tuotteiden ja palvelujen käyttöönottoa arvioidaan ja dokumentoidaan uuden tuotteen tai palvelun ominaisuudet, tuotekohtaiset riskit ja niiden hallinnan menetelmät sekä vaikutukset yhtiön toiminnan tulokseen, vakavaraisuuteen ja toimintoprosesseihin.

Jatkuvuussuunnittelun avulla varaudutaan liiketoiminnan jatkuvuutta uhkaaviin riskeihin ja turvataan toiminnan jatkuvuus 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 viranomaisien toimien seurauksena.

Yhtiö laatii 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 2024 aikana ollen edelleen reilusti yli viranomaisvaateen sekä sitä korkeamman sisäisen tavoitteen. Kokonaisuutena riskitaso on hieman noussut vuoden 2023 lopun tilanteesta, johtuen mm. 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.

Vakuutusyhtiöiden operatiivisten riskien hallinnan 2. linjan tehtävät siirtyivät osaksi Vakuutusyhtiöiden riskienhallinta -toimintoa 1.2.2024 alkaen. Aikaisemmin 2. linjan operatiivisten riskien hallintaan liittyvät tehtävät olivat keskitettyinä yhdelle

osastolle kaikkien liiketoimintojen osalta. Vuoden 2025 painopisteinä 2. linjan riskienhallinnassa tulee olemaan raportoinnin ja analyysien edelleen 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 epäilystä rikkomisesta (whistleblowing -menettely). Ilmoitus voi koskea myös yhtiön arvojen vastaista toimintaa. Whistleblowing-kanava on myös op.fi -kanavassa ulkopuolisten käytössä, joten myös esimerkiksi ulkoistuskumppaneilla on mahdollisuus ilmoittaa anonyymisti väärinkäytösepäilyilmoituksia.

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

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

Yhtiön Compliance-toiminto raportoi havainnoistaan yhtiön liiketoimintajohdolle, hallitukselle, keskusyhteisön Compliancelle ja keskusyhteisön ylimmälle johdolle sekä Finanssivalvonnalle. Yhtiön hallitus on hyväksynyt Compliance-toiminnan periaatteet, joita sovelletaan yhtiössä.

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

B.5 Sisäisen tarkastuksen toiminto

Pohjola Vakuutuksen hallitus vastaa sisäisestä tarkastuksesta, joka on järjestetty ryhmätasoisesti siten, että sisäisen tarkastuksen toteuttaa OP Ryhmän Sisäinen tarkastus. 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.

Sisäinen tarkastus vastaa sisäisen tarkastuksen riskiperusteisesta suunnittelusta ja toteutuksesta Pohjola Vakuutus Oy:ssä sekä monitoroi tarkastuksissa antamiensa suositusten toteuttamista jatkuvasti. Sisäinen tarkastus noudattaa toiminnassaan

sisäisen tarkastuksen kansainvälisten ammattistandardien velvoittavia vaatimuksia, jotka on julkaissut The Institute of Internal Auditors sekä tietojärjestelmätarkastuksen osalta lisäksi Information Systems Audit and Control Association.

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 huolehtii siitä, että yhtiössä sovellettavat vakuutusmatemaattiset menetelmät ovat asianmukaiset. Aktuaarijohtajan ja vastuullisen vakuutusmatemaatikon lisäksi aktuaaritoiminnon tehtäviä toteuttaa Vahinkovakuutuksen Aktuaaritoimi -yksikön Vastuuvetä ja vakavaraisuus -tiimi. Yksikössä toimii lisäksi Pohjola Vakuutuksen vahinkovakuutuslaitosten hinnoittelusta vastaava Hinnoitteluanalytiikka -tiimi, joka tukee muuta yksikköä aktuaaritoiminnon tehtävien suorittamisessa.

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

B.7 Ulkoistaminen

Yhtiössä noudatetaan kulloinkin voimassa olevaa Ulkoistusten hallinta ja toimintaperiaatteet 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. Yhtiöllä on pääasiassa OP Ryhmän sisäisiä ulkoistuskumppaneita. Tämän lisäksi yhtiö on ulkoistanut toimintoja vähäisessä määrin ulkoisille ulkoistuskumppaneille, jotka toimivat etupäässä Suomessa. Lisäksi yhtiöllä on muutamia ict-palveluiden tuottajia, jotka pääasiassa toimivat EU/ETA-alueella.

Keskeisten toimintojen ja kriittisten tai tärkeiden operatiivisten toimintojen ulkoistuksista (myös pilviulkoistuksista) tehdään ilmoitus Finanssivalvonnalle vakuutusyhtiölain ja Finanssivalvonnan määräysten ja suositusten mukaisesti.

C. Riskiprofiili

C.1 Vakuutusriskit

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

Pääomavaatimukseltaan merkittävimmät vakuutustekniset riskit olivat vahinkovakuutus- ja sairausvakuutusriskien sisältämät vakuutusmaksu- ja vastuuvelariskit. Raportointihetkellä vahinkovakuutusriskien pääomavaade oli 366 miljoonaa euroa ja sairausvakuutusriskien pääomavaade 208 miljoonaa euroa. Henkivakuutusvelvoitteiksi luokitellaan vahinkovakuutus sopimukseen pohjautuvat ja muihin kuin sairausvakuutusvelvoitteisiin liittyvät eläkkeet. Henkivakuutuksen pääomavaade oli 28 miljoonaa euroa.

Riskienvähentämistekniikat

Vakuutusriskien vähentämistekniikoista merkittävin on jälleenvakuuttaminen. Yhtiö on pienentänyt omalla vastuullaan olevaa vakuutusriskiä jälleenvakuuttamalla suuret yksittäiset vakuutusriskit sekä kumulaatoriskit. 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 jälleenvakuutussuojan hintataso huomioon ottaen perusteltua. Jälleenvakuutuksen tehokkuutta seurataan jälleenvakuutuksen kustannustehokkuudella, jälleenvakuutusohjelman vaikutuksella yhtiön tulosvolatiliteettiin ja vaikutuksella pääoman tuottoon.

Riskikeskittymät

Riskinvalinnan ja hinnoittelun merkitystä korostetaan toimintamalleissa. Riskien suuruudelle ja laajuudelle on 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 30.9.2024. 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 herkkyysanalyysi



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 2024 lopussa UFR oli 3,30 %:a. SII-korkokäyrä vaikuttaa ensisijaisesti SII-vastuuvelan arvoon.

UFR- tasomuutoksen ja viimeisen likvidin pisteen maturiteetin vaikutusta vastuuvelan arvoon tarkasteltiin 31.12.2024 tilanteessa kolmella erillisellä herkkyyksianalyysillä.

- UFR:n taso tippuu 3,30 %:sta 3,15 %:iin.
- UFR:n taso tippuu 3,30 %:sta 2,30 %:iin.
- Last liquid point siirtyy maturiteettipisteeseen 30.

Alla on esitetty stressattujen korkokäyrien vaikutus vastuuvelan nykyarvoon:

Korkostressi	Vastuuvelan muutos (M€)
UFR laskee 3,15 %:iin	5
UFR laskee 2,30 %:iin	23
LLP kasvaa 30 vuoteen	28

Yhtiö täytti vakavaraisuusvaatimuksen myös kaikkien kolmen skenaarion jälkeen.

Stressitestit

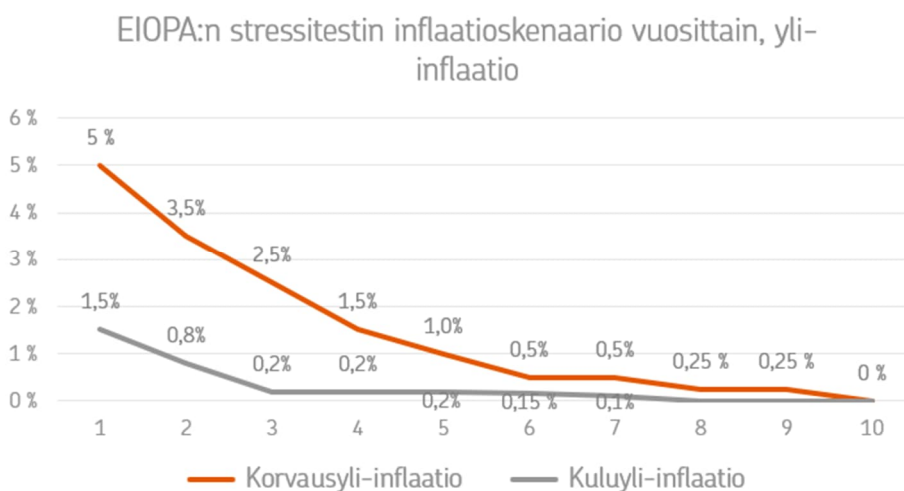
Alla olevassa taulukossa esitetään herkkyyksianalyysi, josta käy ilmi, miten raportointikauden päättymispäivänä jokseenkin mahdolliset muutokset vakuutus sopimusten riskimuuttujissa olisivat vaikuttaneet jäljellä olevien kassavirtojen muutoksen kautta voittoon tai tappioon ja omaan pääomaan. Taulukossa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

Riskimuuttuja	2024, milj. €				2023, 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	-3	-3	-2	-2
Vakuutusten liikekulut -5%	3	3	2	2	3	3	2	2
Korvausvastuu + 5%	-76	-68	-61	-55	-69	-62	-55	-50
Korvausvastuu - 5%	76	68	61	55	69	62	55	50
Korkoriski -100 bps	-178	-176	-143	-141	-178	-176	-142	-141
Korkoriski +100 bps	153	151	123	121	154	152	123	121

EIOPA:n inflaatiostressitesti 2024

Vuonna 2021 alkanut inflaation nopea kasvu kiihtyi vuoden 2022 aikana, mutta rauhoittui vuonna 2023. Yhtiö seuraa tiivistä inflaation suuruutta sekä arvioi sen vaikutuksia vakuutusliiketoimintaan. Yhtiön keskeisin inflaatoriskin hallintamenetelmä on mahdollisuus tehdä korotuksia vakuutusten hintoihin. Vakuutuksen hintoja korotetaan indeksisarjojen sekä vahinkoinflaation perusteella, mutta inflaation kasvaessa nopeasti riskinä on korotusten jääminen kustannusten kasvua pienemmäksi.

EIOPA:n pyynnöstä vuonna 2024 tehtiin SII stressitesti, jonka päästresseinä olivat inflaatio ja tästä aiheutunut markkinastressi. EIOPA:n stressitestin arvo on siinä, että se yhdistää inflaatiostressin kokonaisvaltaisesti myös sijoitusomaisuuteen kohdistuvaan stressiin. Stressitesti tehtiin laskemalla 12/2023 vakavaraisuus uudelleen EIOPA:n määrittelemien stressein. Inflaatiostressi määriteltiin ns. yli-inflaationa seuraavasti:

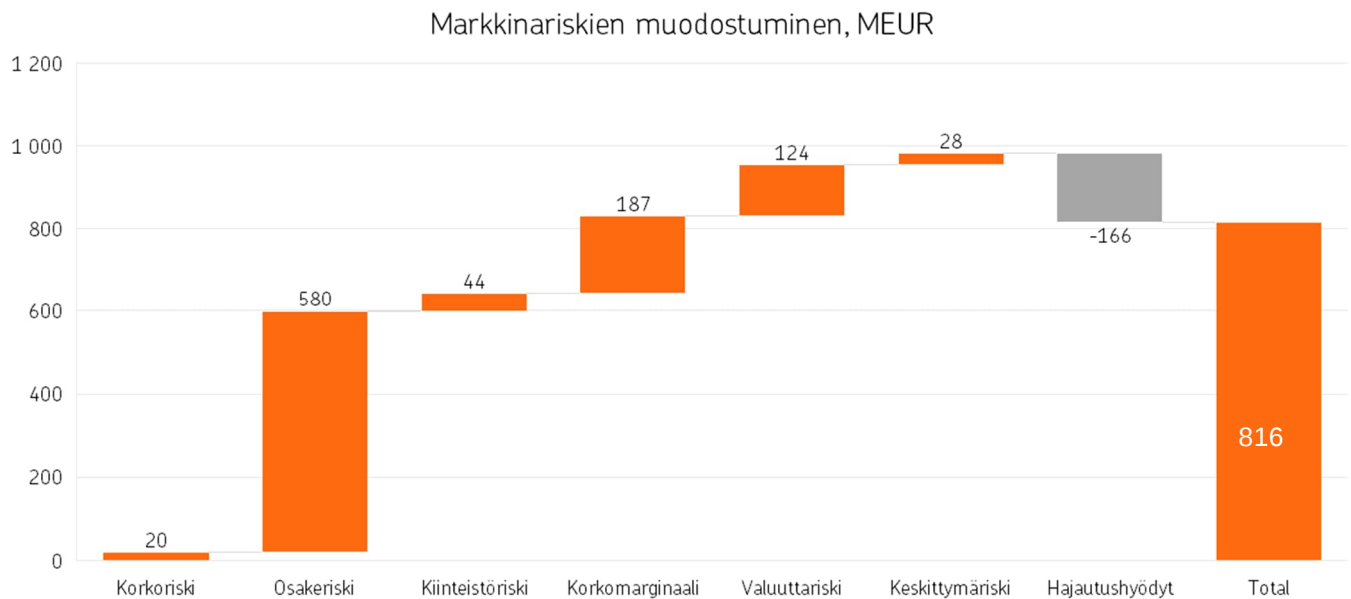


Vastuuvelka jaettiin stressitestissä inflaatiostressilliseen ja -stressittömään aktuaaritoimen parhaan arvion mukaisesti, miten inflaatio todellisuudessa vaikuttaisi vastuuvelan eriin. Kokonaisuutena diskonttaamaton stressattu vastuuvelka kasvoi stressissä n. 76 M€, mutta diskontattu vastuuvelka putosi n. 131 M€ stressin korkeamman korkotason seurauksena. Markkinat oletettavasti hinnoittelisivat todellisuudessa korkeamman inflaation markkinakorkoihin, mikä mahdollistaa vastuuvelan diskonttaamisen korkeammilla koroilla, mutta näkyy vastaavasti vastuita suojaavan sijoitussalkun nykyarvojen putoamisena.

Pohjola Vakuutuksen vakavaraisuussuhde 12/2023 oli 205 % omien varojen ollessa 1746 M€ ja SCR-vaateen 851 M€. Stressitestissä SCR-vaade putosi lähinnä markkinariskien vähentyessä sijoitussalkun arvojen laskiessa ja laskennallisten verotappioiden pehmittäessä pudotusta. Stressattu SCR-vaade putosi 111 M€ ja oli 740 M€. Yhtiön sijoitusomaisuuden arvo putosi 4290 milj. eurosta 3330 milj. euroon. Stressatut omat varat putosivat 646 M€ ja olivat 1100 M€. Näin ollen vakavaraisuussuhde putosi stressissä 56 prosenttiyksikköä arvoon 149 %. Tämä johtaisi pääomasuunnitelman mukaan rajoitettuun voitonjakoon ja ainakin osittain todellisuudessa toteutuneen, ja lähtötason omissa varoissa huomioidun, 120 M€ osingon hyllyttämiseen. Jos osingonjaosta pidättäydyttäisiin kokonaan, parantuisi stressattu vakavaraisuussuhde johdon toimenpitein 165 prosenttiyksikön tasolle.

C.2 Markkinariski

Markkinariskeilla tarkoitetaan markkinaliikkeistä ja taseen markkinariskialtistumista johtuvaa omaan pääomaan kohdistuvaa arvonalentumisriskiä. Markkinariskiä syntyy vastuuvelan markkinaehtoisesta arvostuksesta ja vastuuvelan katteena olevien sijoitusten arvostuksesta käypään arvoon. Markkinariskin laatua ja määrää mitataan markkinaehtoisesti ja standardimallin mukaisen lasketun pääomavaateen määrällä. Vakavaraisuuteen kohdistuvaa riskiä ja yhtiön riskinkantokykyä testataan erilaisin riskiluokkiin kohdistetuin stressein ja näiden yhdistelmin huomioiden vakuutusyhtiön riskialtistumat läpivalaisten välilisten sijoitusten riskialtistumat. Markkinariskien laskennassa ei käytetä yksinkertaistettua laskentaa.



Markkinariskien kokonaismäärä standardikaavan mukaisilla markkinastresseillä mitattuna oli vuoden lopussa hajautushyötyjen jälkeen 816 miljoonaa euroa. Merkittävin osa markkinariskeistä koostuu osakeriskeistä. Korkoriskistä merkittävä osa oli suojattu. Markkinariskien kokonaismäärä oli 125 miljoonaa euroa edellisvuotta korkeampi. Nousu johtui ensisijaisesti osakeriskin määrän lisääntymisestä.

Yhtiön hallitus määrittää sijoituspolitiikalla yhtiön strategisen tahtotilan taseen markkinariskien tasosta ja valtuuttaa sijoitustoiminnon hoitamaan sijoitustasetta sijoituspolitiikassa määriteltyjen ohjeistusten ja rajoitteiden puitteissa. Sijoituspolitiikan hyväksymisen lisäksi hallitus valvoo yhtiön riskiaseman kehitystä ja toiminnalle asetettujen limiittien noudattamista. Yhtiön sijoitustoiminnan tärkein rajoite on Solvenssi II -vakavaraisuussuhde. Yhtiön markkinariskitaso mitoitetaan siten, että yhtiön vakavaraisuus kestää voimakkaan omien varojen laskun ilman, että riskillisiä sijoituksia joudutaan myymään toimintaedellytysten turvaamiseksi. Salkun hajautustavoitteet tukevat markkinariskien hallintaa.

Riskinkantokyvyn arvioimiseksi vakuutusyhtiön vakavaraisuusasteen herkkyyttä markkinamuutoksille testataan säännöllisesti päivitettävillä vakavaraisuusmatriiseilla. Niissä vakavaraisuutta stressataan erilaisin korko-, korkomarginaali- 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. Riskikeskittymiä rajoitetaan vastapuolikohtaisilla rajoitteilla. Riittävän likviditeetin varmistamiseksi epälikvidien sijoitusten osuus on rajattu tasolle, joka varmistaa yhtiön likviditeetin myös markkinoiden ääriskenaarioissa.

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

Korkoriski

Yhtiön hallitus määrittää sijoituspolitiikassa yhtiön strategisen tahtotilan korkoriskin suojaustasosta ja suojan liikkumaroista sekä valtuuttaa sijoitustoiminnan muokkaamaan korkosuojausta strategiansa mukaisesti. Taseen korkosuojausten tehokkuutta valvotaan seurantarjestelmillä, joista näkyy nettomääräisen korkoriskin kokonaismäärä ja riskin jakautuminen

maturiteeteittain. Taseen varojen ja velkojen yhteensopivuutta seurataan säännöllisesti korkokäyrälle toteutettavin stressin vallitsevassa ja stressatuissa markkinaympäristöissä.

Osakeriski

Yhtiön taseen merkittävin markkinariski oli raportointihetkellä osakeriski, jonka määrä kasvoi vuoden aikana noin neljänneksellä. Osakeriskin kokonaismäärässä on huomioitu standardimallin mukaiset hajautushyödyt. Likvidien osakkeiden ohella riskiä tulee myös epälikvideistä sijoituksista. Riskiä hallitaan rajoittamalla yksittäisen altistuman määrää, hajauttamalla sijoitukset globaalisti ja eri omaisuusluokkiin. Riskin määrää rajoitetaan hallituksen määrittämällä allokatorajoitteilla ja kokonaisriskirajoitteilla. Tarvittaessa osakeriskiä voidaan suojata johdannaisilla.

Korkomarginaaliriski

Merkittävä osa yhtiön korkosijoituksista kohdistetaan hyvän luottolaadun joukkolainoihin, joilla haetaan maltillista tuottoa riskiätoisesti ja huomioiden vastuuvelan arvostuskäyrän mallinnuksen perusteena oleva alan keskimääräisen sijoitussalkun rakenne ja siitä johtuva vastuuvelan arvon herkkyys luottomarginaalien muutokselle. Korkomarginaaliriskin 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 allokatorajoitteilla. Riskistä ja pääomavaateesta merkittävin osa tulee hyvän luottolaadun joukkolainoista. Spekulaatiivisen laadun ja epälikvidien lainojen osuus luottomarginaaliriskin pääomavaateesta oli selvästi pienempi. Vuoden vaihteessa sijoitukset eivät sisältäneet arvopaperistamispositioita.

Valuuttariski

Vakuutusyhtiön vastuuvelka 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. Lähtökohta on, että korkosijoitusten valuuttariski suojataan täysin pois lukien kehittyvien maiden paikallisvaluuttamääräiset lainat. Hajautushyötyjen jälkeen valuuttariskin vaikutus markkinariskien kokonaispääomavaateeseen on edelleen varsin pieni, vaikka suojaamattoman valuuttariskin määrä kasvoi tarkasteluvuoden aikana.

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 hallituksen asettama rajoitus epälikvideille sijoituksille. Suoria kiinteistösijoituksia tehdään vain Suomessa. Kiinteistösijoitusten määrää ja hajautusta säännellään tarkemmin sijoituspolitiikassa. Kiinteistöriskin pääomavaateesta merkittävin osuus tulee suorista kiinteistösijoituksista.

Johdannaisten käyttö markkinariskien hallinnassa

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

C.3 Luottoriski

Luottoriski on riski saatavavastapuolen luottolaadun heikentymisestä, joka johtaa saatavien arvonalaskuun, luottoluokitusten heikentymiseen ja pahimmillaan maksujen laiminlyöntiin eli luottotappioihin. Kaikki edellä mainitut luottoriskin toteumat heikentävät yhtiön vakavaraisuutta. Vakuutusyhtiö on alttiina talletuspankkien, vakuutusmaksusaamisten, velkamuotoisten

sijoitusten, johdannaisvastapuolien ja jälleen vakuuttajien luottokelpoisuuden heikentymiselle. Merkittävimmät vastapuoliriskiä aiheuttavat altistumat ovat jälleenvakuutuksen riskiä vähentävä vaikutus, vastuuvetkaan liittyvät saatavat jälleenvakuutuksesta sekä rahat ja pankkisaamiset. Vastapuoliriskin pääomavaade oli tarkasteluhetkellä 32 miljoonaa euroa.

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 vastuuvelat 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, joka varmistetaan sijoituspolitiikan minimilikviditeettilimiitillä. Nopeimmin käteisvaroina muutettavia sijoituksia ilman riskiä merkittävästä tulosvaikutuksesta ovat lyhyen maturiteetin rahamarkkinasijoitukset ja hyvän luottoluokituksen valtionlainat. Lisäksi sijoituspolitiikassa rajoitetaan epälikvidien sijoitusten määrää. Vastuuvetkan korkosuojaus voidaan käyttää korkojohdannaisia, jotka saattavat edellyttää lisävakuuksien asettamista, mikäli niiden arvo laskee markkinaliikkeiden vuoksi. Yhtiön likvidi sijoitusomaisuus toimii maksuvalmiuspuskurina myös johdannaisten lisävakuuksien asettamisessa.

Yhtiön vastuuvetka 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 osana riskianalyysiä ja havainnot käydään säännöllisesti läpi yhtiön sijoitustoiminnan kanssa. Likvidien varojen riittävyyden arvioinnissa käytetään apuna stressitestauksia, jossa huomioidaan yhtiön likvideimpien varojen riittävyyttä edellä mainituissa poikkeuksellisissa stressiskenaarioissa. Vuoden 2024 lopun likviditeettistressin tulokset osoittavat maksuvalmiuden olevan hyvällä tasolla.

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvä odotettavissa olevan voiton kokonaismäärä

Solvenssi II vakuutusmaksuvastuu eroaa vastuuvetkan 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 82 M€ tilanteessa 31.12.2024.

EIOPA:n stressitestien maksuvalmiusskenaario

Likviditeettistressissä vuoden 2024 ensimmäisen kvartaalin toteutuneita kassavirtoja muokattiin kuvaamaan erityistä likviditeettitarvetta aiheuttavaa tilannetta. Stressissä vakuutusmaksujen kertymää alennettiin vapaaehtoisten lajien vakuutusmaksujen osalta 10 %, maksettuja korvauksia nostettiin 5 %, liikekuluja 1,5 % ja jälleenvakuutuksesta saatuja korvauksia pienennettiin 5 %. Lisäksi sijoituksiin liittyvät kaupankäynnit toteutuivat pienemmillä arvoilla.

Vakuutus sopimusten alkamissyklin vuoksi vuoden ensimmäisen kvartaalin kassavirta on lähes aina positiivinen ollen nytkin stressin jälkeen 269 milj. euroa. Olennaista onkin verrata alku- ja lopputilanteen erotusta, mikä jää siis hyvin pieneksi 22 milj. euroon. Jos nettokassavirta olisi negatiivinen, tutkittaisiin tämän jälkeen mahdollisuutta muuttaa omaisuutta likvidiksi. EIOPA käyttää IAIS:n (International Association of Insurance Supervisors) julkaisuun perustuvaa taulukkoa, jossa erän likvidisyyssominaisuuksien perusteella on vähennetty erän arvoa (ns. haircut 3 kk aikajänteellä). Tämä laskelma tehtiin osana stressitestistä, vaikka stressattavan yhtiön nettokassavirta olisi ollut positiivinen. Pohjolan likviditeetin hoitoon käytettävissä olevista varoista leikkaantui näin tekemällä n. 40 %, joten likviditeetin näkökulmasta varat ovat siltikin hyvin riittävät.

Lisäksi stressitestissä piti ilmoittaa yhtiön diskontatun Solvenssi II vastuuvelan duraatio ennen ja jälkeen inflaatio- ja korkoskenaariota. Tämä pieneni 8,2 vuodesta 7,5 vuoteen eli pysyi silti varsin pitkänä.

C.5 Operatiivinen riski

Operatiivinen riski on niin sanottu seuraamusriski, jota aiheutuu kaikesta liiketoiminnasta ja joka voi aiheutua puutteellisista tai virheellisistä menettelytavoista, prosesseista, järjestelmistä tai ulkoisista tekijöistä. Operatiivinen riski voi ilmetä taloudellisina tappioina tai muina haitallisina seuraamuksina, kuten maineen ja luottamuksen heikkenemisenä tai menetyksenä. Yhtiössä operatiivisiin riskeihin luetaan muun muassa ICT- ja turvallisuus- sekä tietopääomaan liittyvät riskit, sen sijaan compliance- ja malliriskit on luokiteltu omiksi riskilajeikseen.

Operatiivisten riskien hallinnan tavoitteena on varmistaa keskeisten prosessien ja toimintojen tehokkuus ja laatu sekä niiden jatkuvuus myös poikkeuksellisissa olosuhteissa. Operatiivisten riskien hallinta perustuu jatkuvaan riskien tunnistamiseen, arviointiin ja seurantaan. Yhtiön johto ja prosessien omistajat ovat vastuussa siitä, että prosesseihin, palveluihin, tuotteisiin sekä ICT-järjestelmiin liittyvät riskit tunnistetaan ja arvioidaan ja että riskeille toteutetaan tarvittavat kontrollit hyväksyttävän riskitason saavuttamiseksi ja prosessien toimivuuden, jatkuvuuden sekä tehokkuuden varmistamiseksi.

Yhtiön operatiivisten riskien hallinnan viitekehys jakautuu taaksepäin katsoviin, tilannetta arvioiviin ja ennakoiviin menettelytapoihin. Riippumaton Riskienhallinta vastaa yhtiön operatiivisten riskien hallinnan viitekehyksestä, sen ylläpitämisestä ja kehittämisestä sekä antaa tarkemmat ohjeet yhtiössä noudatettavista operatiivisten riskien hallinnan menettelytavoista. Riskienhallintatoiminto raportoi yhtiön operatiivisten riskien hallinnasta ja riskitasosta johdolle ja liiketoimintasegmenteille.

Yhtiö on vuoden aikana raportoinut toteutuneita operatiivisia riskejä järjestelmätuetusti, seurannut riskien kehittymistä säännöllisesti ja toteuttanut kontroleja parantavia toimenpiteitä riskien hallitsemiseksi. Yhtiö on päivittänyt riskikartoituksiin ja jatkuvuussuunnitelmaansa vuoden aikana toimintansa ja toimintaympäristönsä muutokset huomioiden. Yhtiö kattaa riskikartoituksillaan ja jatkuvuussuunnitelmallaan huoltovarmuuskriittiset toiminnot.

C.6 Muut olennaiset riskit

Pohjola Vakuutus huomioi kaikki jälleenvakuutus sopimuksensa vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa riskiä vähentävinä. Jälleenvakuutus sopimukset täyttävät vakavaraisuussääntelyssä 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 ilmastomuutokselle eniten alttiiden valtioiden joukkovelkakirjojen markkina-arvojen lasku tai yritysten kannattavuuteen vaikuttavat poliittiset päätökset. ESG-riskien tunnistamista toteutetaan yhteistyössä liiketoiminnan ja riskienhallinnan toimesta. ESG-riskejä seurataan säännöllisillä raporteilla sekä riskienhallinnan toteuttamilla ilmasto- ja ympäristöriskien stressitestauksella, joka toteutetaan vuosittain ja raportoidaan osana riskianalyysiä. Stressitestit huomioivat eri ilmastoskenaarioiden vaikutuksia yhtiön markkina- ja vakuutusriskeihin. Stressiestien perusteella Pohjola Vakuutuksen SII-vakavaraisuussuhde säilyy ilmastoskenaarioista huolimatta vahvalla tasolla. Keskeisiä ESG-riskeihin varautumisen keinoja ovat hinnoittelu ja riskinvalinta sekä markkinatilanteen jatkuva seuranta ja portfolion hajautus yhdistettynä riskienhallinnan ilmastostressitesteihin.

**C.7 Muut tiedot**

Ei muita tietoja

D. Arvostaminen vakavaraisuustarkoituksessa**D.1 Varojen arvostaminen vakavaraisuuslaskennassa**

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



Solvenssi II varojen ja kansallisen tilinpäätöksen mukaiset tasearvot 31.12.2024

Varat 31.12.2024 M€	Solvenssi II -arvo	Lakisääteisen tilinpäätöksen mukainen arvo
Liikearvo		2
Aktivoidut hankintamenot		0
Aineelliset hyödykkeet	0	25
Laskennalliset verosaamiset	5	5
Eläke-etuuksien ylijäämä	2	0
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet (omassa käytössä)	6	5
Sijoitukset (muut kuin indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimusten katteena olevat varat)	4 527	4 086
Kiinteistöt (muut kuin omassa käytössä olevat)	137	90
Omistussuudet sidosyrityksissä, mukaan lukien omistusyhteydet	0	7
Osakkeet	236	206
Osakkeet – Listatut	198	179
Osakkeet – Listaamattomat	38	27
Joukkovelkakirjalainat	2 690	2 628
Valtion joukkovelkakirjalainat	564	541
Yrityslainat	2 127	2 086
Strukturoidut velkakirjat	0	0
Vakuudelliset arvopaperit	0	0
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset	1 399	1 133
Johdannaiset	61	19
Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin	4	4
Muut sijoitukset	0	0
Indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimuksiin sijoitetut varat	0	0
Kiinnelainat ja muut lainat	2	2
Lainat, joiden vakuutena on vakuutus sopimus	0	0
Kiinnelainat ja muut lainat yksityishenkilöille	0	0
Muut kiinnelainat ja lainat	2	2
Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista :	101	168
Vahinkovakuutus ja NSLT-sairausvakuutus	97	164
Vahinkovakuutus, ilman sairausvakuutusta	99	163
NSLT-sairausvakuutus	-1	1
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	1	1
Vakuutus saamiset ja saamiset vakuutusedustajilta	43	533
Saamiset jälleenvakuutustoiminnasta	5	5
Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät)	28	60
Omat osakkeet (suorassa omistuksessa olevat)	0	0
Oman varallisuuden eriin tai maksettaviksi määrättyyn mutta vielä maksamattomaan alkupääomaan liittyvät saamiset	0	0
Rahavarat	262	262
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla	0	0
Varat yhteensä	4 982	5 155

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 vas-
tuuvelan suojien arvon.

Rahoitusinstrumentit ja käypä arvo

Yhtiö arvostaa rahoitusinstrumentit käypään arvoon IFRS standardien mukaisesti. Käypä arvo on hinta, joka saataisiin omaisuuserän mynnistä tai maksettaisiin velan siirtämisestä pääasiallisilla markkinoilla toteutuvassa tavanmukaisessa lii-
ketoimessa 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 riippumatto-
mien osapuolten välisiä markkinatransaktioita. Rahoitusvarojen noteerattuna markkinahintana käytetään senhetkistä osto-
kurssia.

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 rahoitusinstrumen-
tien hinnoittelussa käytettävien hyväksyttyjen taloudellisten menetelmien kanssa.

Arvostusmenetelminä käytetään asiaa tuntevien, liiketoimeen halukkaiden osapuolten välisten viimeaikaisten markki-
natransaktioiden hintoja, diskontattujen rahavirtojen menetelmää, sekä toisen olennaisilta osin samanlaisen instrumentin tilinpäätöshetken käypää arvoa. Arvostusmenetelmissä otetaan huomioon arvio luottoriskistä, käytettävistä diskonttausko-
roista, ennenaikaisen takaisinmaksun mahdollisuudesta ja muista sellaisista tekijöistä, jotka vaikuttavat rahoitusinstrumen-
tin 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 todennetta-
vissa 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 markkina-
hintoihin (taso 3)

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

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

Kirjaaminen

Alkuperäisen kirjaamisen yhteydessä ja myöhemmin rahoitusvaroihin kuuluva erä arvostetaan käypään arvoon. Noteerattujen arvopapereiden ostot ja myynnit kirjataan taseeseen ja taseesta pois kaupantekopäivänä eli päivänä, jolloin sitoudutaan ostamaan tai myymään kyseinen rahoitusvaroihin tai velkoihin kuuluva erä. Muut rahoitusvarat kirjataan taseeseen ja taseesta pois selvityspäivänä. Johdannaiset kirjataan taseeseen kaupantekopäivänä ja taseesta pois selvityspäivänä.

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 ulkopuolisen, AKA-auktorisoitujen arvioitsijoiden laatimiin arviokirjoihin. Ulkopuoliset arvioitsijat käyttävät arviointinsa pohjana kassavirta-analyysia.

Aineettomat hyödykkeet

Liikearvo ja muut aineettomat hyödykkeet arvostetaan nollaan.

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 vastuuvelka

Kuvaus käytetyistä menetelmistä ja keskeisistä oletuksista

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

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

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

Vastuuvelan erityiserien, kuten vahinkokumulien ja käsittelyviivevarausten, laskennassa hyödynnetään tilastoaineiston lisäksi liiketoiminnan ja korvausprosessin asiantuntijoiden arvioita. Myrskyt ovat merkittävin esimerkki vahinkokumuleista. Niitä varatessa hyödynnetään tietoja aikaisemmista myrskyistä ja niiden selviämiskäytävistä 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 vastuuvelka perustuu keskusten vastuuvelkaperusteiden mukaisesti laskettuihin vastuuvelkaeriin.

Jälleenvakuutusvaamiset kirjataan varoihin ja ne lasketaan samoin periaattein kuin paras arvio sillä lisäyksellä, että saamista vähennetään odotusarvo sille, että vastapuoli ei pysty maksamaan kaikkia saatavia.

Riskimarginaali lasketaan Solvenssi II -vaatimusten mukaisella pääomakustannusmenetelmällä, ja se vastaa määrää, jonka yhtiö joutuisi maksamaan, jotta vastuuvelka 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.

Vastuuvelan arvostamisessa on huomioitu volatiliiteettikorjauksen vaikutus.

Kuvaus vakuutusteknisen vastuuvelan arvoon liittyvän epävarmuuden tasosta

Vastuuvelan 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 pitkähäntäisiin lakisääteisiin vakuutuslajeihin, johtuen pitkälle tulevaisuuteen tehtävistä ennusteista. Epävarmuus huomioidaan riskimarginaalissa Solvenssi II standardimenetelmällä.

Solvenssi II ja kansallisen tilinpäätösstandardin erot vastuuvelan arvostuksessa

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

Vastuuvelan erä	FAS	Solvenssi II
Vakuutusmaksuvastuu	Pro rata vakuutusmaksutulon perusteella. Sopimuksiin liittyvät saamiset huomioidaan taaseen varoissa.	Sopimukseen liittyvien tulevien korvausten ja kulujen pääoma-arvo vähennettynä vakuutusmaksusaamisten 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.
Viivästyskorkovaraus	Ei huomioida.	Huomioidaan ja diskontataan.
Tasoitusmäärä	Osa vastuuvelkaa.	Osa omia varoja laskennallisella verovelalla vähennettynä.

Yhtiö ei sovelle laissa vakuutusyhtiölain muuttamisesta annetun lain voimaantulosta (304/2015) 11 §:ssä tarkoitettua siirtymäkauden riskitöntä korkokäyrää eikä 12 §:n mukaista siirtymäkauden vähennystä.

Volatiliteettikorjauksen vaikutus yhtiön vastuuvelkaan on -42,7 M€, yhtiön vakavaraisuuspääomavaateeseen -13,6 M€, vähimmäispääomavaatimukseen -1,8 M€, omaan perusvarallisuuteen sekä vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävään omaan varallisuuteen +33,7 M€ ja vähimmäispääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävään omaan varallisuuteen +33,4 M€. Yhtiö ylittää vakavaraisuusvaatimukset myös ilman volatiliteettikorjausta.



Solvenssi II-vastuuvelan ja lakisääteisen tilinpäätöksen (FAS) vastuuvelan arvot 31.12.2024 Solvenssi II -vakuutuslajeittain (t€):

Vakuutuslaji	Solvenssi II -arvo	Lakisääteisen tilinpäätöksen (FAS) mukainen arvo	Erotus
Sairauskuluvakuutukset	186 104	270 458	-84 353
Paras arvio	182 070	270 458	-88 388
Riskimarginaali	4 035	0	4 035
Vakuutukset ansiotulon menetyksen varalta	1 699	6 729	-5 030
Paras arvio	1 637	6 729	-5 092
Riskimarginaali	62	0	62
Työntekijäin tapaturmavakuutukset	190 815	238 194	-47 379
Paras arvio	152 989	238 194	-85 204
Riskimarginaali	37 826	0	37 826
Moottoriajoneuvon liikennevakuutukset	218 159	311 513	-93 354
Paras arvio	189 425	311 513	-122 088
Riskimarginaali	28 734	0	28 734
Muut moottoriajoneuvojen vakuutukset	103 973	196 910	-92 937
Paras arvio	101 748	196 910	-95 162
Riskimarginaali	2 225	0	2 225
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutukset	15 403	26 986	-11 583
Paras arvio	12 550	26 986	-14 436
Riskimarginaali	2 853	0	2 853
Palo- ja muut omaisuusvahinkovakuutukset	243 120	381 470	-138 350
Paras arvio	238 746	381 470	-142 724
Riskimarginaali	4 373	0	4 373
Yleiset vastuuvakuutukset	200 235	321 895	-121 661
Paras arvio	192 690	321 895	-129 205
Riskimarginaali	7 545	0	7 545
Luotto- ja takausvakuutukset	6 051	10 626	-4 575
Paras arvio	5 495	10 626	-5 131
Riskimarginaali	555	0	555
Oikeusturvavakuutukset	16 535	33 607	-17 072
Paras arvio	16 118	33 607	-17 490
Riskimarginaali	417	0	417
Muut taloudelliset menetykset	92 346	118 227	-25 881
Paras arvio	91 152	118 227	-27 075
Riskimarginaali	1 194	0	1 194
Ei-suhteelliset vastuujälleenvakuutukset	3 132	0	3 132
Paras arvio	3 093	0	3 093
Riskimarginaali	39	0	39
Ei-suhteelliset omaisuusjälleenvakuutukset	1 716	0	1 716
Paras arvio	1 642	0	1 642
Riskimarginaali	74	0	74
Sairausvakuutukset	6 668	16 102	-9 434
Paras arvio	6 668	16 102	-9 434
Riskimarginaali	0	0	0
Vahinkovakuutus sopimuksiin pohjautuvat ja sairausvakuutusvelvoitteisiin liittyvät elinkorot ja eläkkeet	786 528	723 632	62 896
Paras arvio	756 335	723 632	32 702
Riskimarginaali	30 193	0	30 193
Vahinkovakuutus sopimuksiin pohjautuvat ja muihin kuin sairausvakuutusvelvoitteisiin liittyvät elinkorot ja eläkkeet	500 545	494 847	5 698
Paras arvio	483 731	494 847	-11 116
Riskimarginaali	16 814	0	16 814
Vakuutuslajit yhteensä	2 573 029	3 151 198	-578 169
Paras arvio	2 436 090	3 151 198	-715 108
Riskimarginaali	136 939	0	136 939
Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista yli kaikkien luokkien	100 823	168 481	-67 658

FAS-vastuuvelkaan sisältyvä tasoitusmäärä 435 milj. e ei sisälly taulukkoon. Taulukossa FAS-vastuuvelan paras arvio sisältää edellä kuvatut turvaavuus- ja varmuuslisät. Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista liittyvät pääasiassa suuriin keskeytys- ja omaisuusvahinkoihin sekä vakuutusmaksuvastuuseen.

Solvenssi II- ja FAS-vastuuvelan väliset arvostuserot selittyvät pääasiassa eroista diskonttauksessa, Solvenssi II -vakuutusmaksuvastuusta vähennetyillä vakuutusmaksusaamisilla, tammikuussa 2025 alkavien sopimusten odotetuilla voitoilla sekä julkisen täysomavastuisten potilasvakuutuksen Solvenssi II -vastuuvelkaa vähentävän velkakirjan vaikutuksella. FAS-taseessa julkisen täysomavastuisten potilasvakuutuksen velkakirja sekä vakuutusmaksusaamiset ovat taseen varoissa eivätkä vastuuvelkaa pienentävänä eränä taseen veloissa.

Vastuuvelan laskennassa sovelletut yksinkertaistukset

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

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

Olennot muutokset vastuuvelan laskennassa verrattuna edelliseen raportointikauteen

Vastuuvelka ennen jälleenvakuuttajien osuuden vähentämistä laski 43 miljoonaa euroa vuonna 2024. Suurimmat muutokset vastuuvelan tasossa johtuivat saamisten uudelleen luokittelusta ja kollektiivien kasvusta.

Korvausten maksuun liittyvät viivästyskorot varattiin ensimmäistä kertaa osaksi vastuuvelkaa vuonna 2024.

D.3 Muut velat

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

Eläke-etuudet

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

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

Tuloverot ja laskennalliset verot

Kauden verotettavaan tuloon perustuva verovelka lasketaan verotettavasta tulosta voimassa olevan verokannan ja laskennalliset verot voimassa olevan verokannan tai tilinpäätöspäivään mennessä hyväksytyn, 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 keskipäivän kurssiin. Tilinpäätöspäivänä ulkomaan rahan määräiset monetaariset tase-erät muutetaan euroiksi tilinpäätöspäivän kurssiin.

D.4 Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät

Vaihtoehtoisia arvostusmenetelmiä ei ole käytössä.

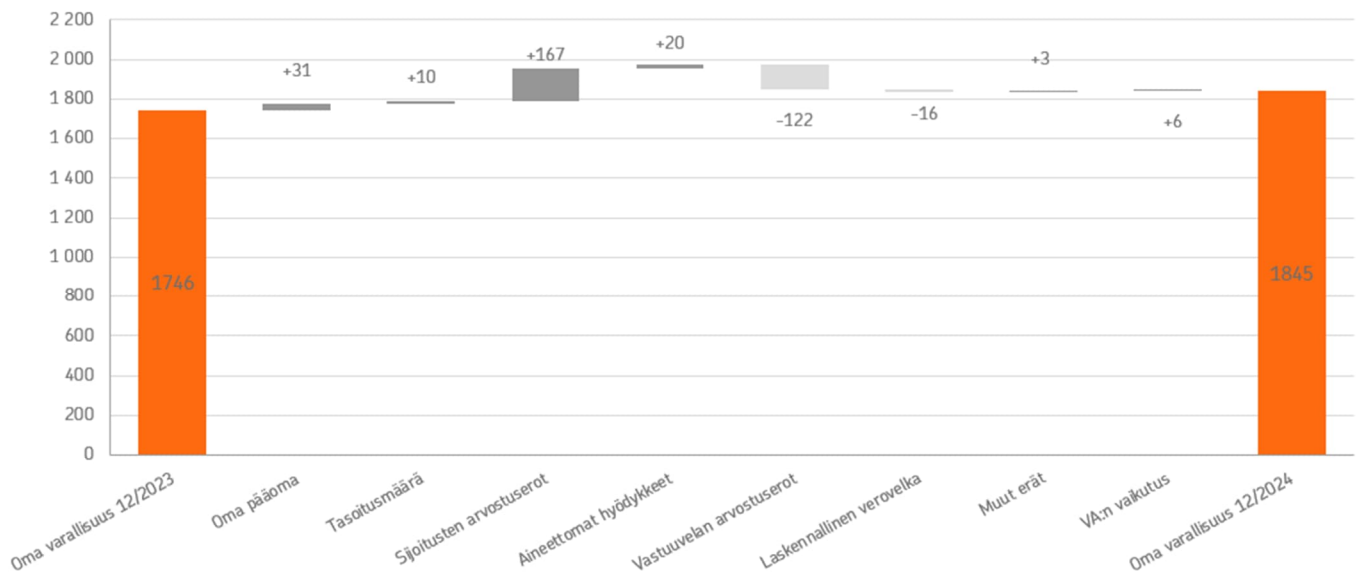
E. Pääoman hallinta

E.1 Oma varallisuus

Pohjola Vakuutuksen oma varallisuus 31.12.2024 oli 1 845 miljoonaa euroa (1 746).

Pohjola Vakuutus, oma varallisuus	31.12.2023	31.12.2024	Muutos 24 - 23
Oma pääoma	1 000	1 031	31
Sidottu oma pääoma	95	95	0
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	0	0	0
Edellisten tilikausien voitto/ tappio	612	905	293
Tilikauden voitto/tappio	293	31	-262
Tasoitusmäärä	425	435	10
Pääomalainat	135	135	0
Tier1 (siirtymäsäännön kanssa)	50	50	0
Tier2	85	85	0
Tier3	0	0	0
Arvostuserot	395	447	52
Sijoitukset	226	386	160
Vastuuvelan suojat	34	41	7
Vastuuvelka	135	20	-115
Vakuutusmaksuvastuu	152	100	-52
Korvausvastuu	114	57	-57
Riskimarginaali	-131	-137	-6
Aineettomat hyödykkeet	-47	-27	20
Laskennallinen verovelka	-153	-170	-17
Muut erät	-9	-6	3
Omat varat	1 746	1 845	99
Vähennys Tier2:stä	-33	-33	-1
Vähennys Tier3:sta	0	0	0
Omat varat, käytettävissä MCR:n kattamiseen	1 713	1 812	99

Oma varallisuus kasvoi 99 miljoonaa euroa vuoden 2024 aikana. Tilikauden voitto, tasoitusmäärän muutoksen ja verojen jälkeen, oli 151 miljoonaa euroa. Tilikaudelta jaettiin osinkoa 120 miljoonaa euroa, oman pääoman muutos osingonjaon jälkeen oli +31 miljoonaa euroa. Oman varallisuuden kasvua on analysoitu alla olevassa kuvassa.



Pohjola Vakuutuksella on kolme pääomallinaa, joissa kaikissa velkojana on OP Osuuskunta. Pääomallainojen ehdot: Pohjola Vakuutuksen 50 M€:n pääomallaina on Tier 1 kelpoinen siirtymäsäännöt huomioiden, mutta ilman siirtymäsääntöjen huomioimista Tier 3. Pohjola Vakuutuksen 75 M€:n pääomallaina sekä 10 M€:n pääomallaina ovat Tier 2 kelpoisia sekä siirtymäsääntöjen mukaan että ilman siirtymäsääntöjä. Pääomallaina 2015 II siirtyi Pohjola Vakuutukselle A-Vakuutuksen fuusion yhteydessä 31.3.2020. Pääomallainoista maksettiin korkoja 9 milj. euroa.

Pohjola Vakuutus pääomallinat

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

31.12.2024 vuosisiraportoinnissa Pohjola Vakuutuksen Solvenssi II taseella esitetään erillistilinpäätöksestä nousevaa laskennallista verosaamista 5,3 milj. euroa ja Solvenssi II taseen ja erillistilinpäätöksen taseen välisestä arvostuseroista laskettua laskennallista verovelkaa 169,8 milj. euroa. Solvenssi II taseen laskennallinen verosaaminen muodostuu yksinomaan erillistilinpäätöksen väliaikaista eroista. Pohjola Vakuutus ei ole raportointihetkellä kirjannut verosaamisia 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 välittämiseksi sekä useilla yrityksillä vakuutusyhtiön valintakriteerinä. Vakavaraisuusvaateeseen sidottulla 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 100 %:n solvenssisuhde.

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

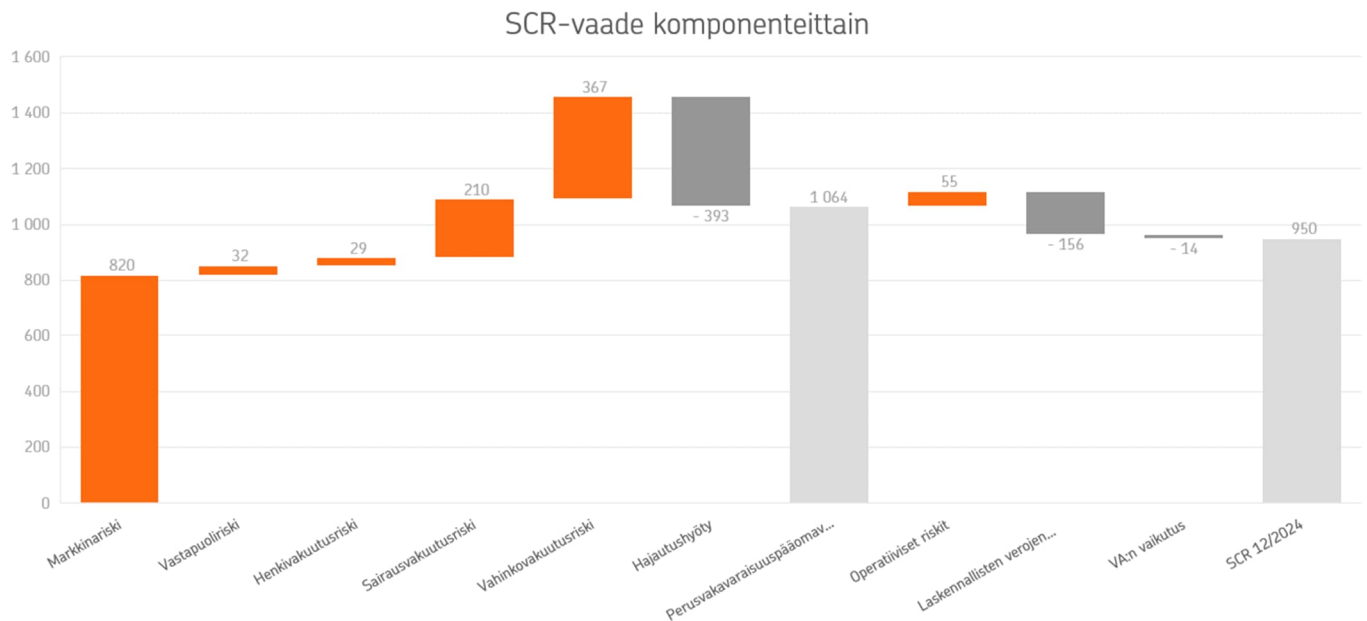
- Rajoitettu voitonjako (130–150 %)
- Korotettu valmius (115–130 %)
- Varautumissuunnitelman käyttöönotto (100–115 %)
- Vakavaraisuuskriisi (alle 100 %)

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 31.12.2024 950 M€ (+99 M€ vuoden takaisesta) ja vähimmäispääomavaatimus oli 258 M€ (-3 M€). Pääomavaatimukset on laskettu standardimallilla.

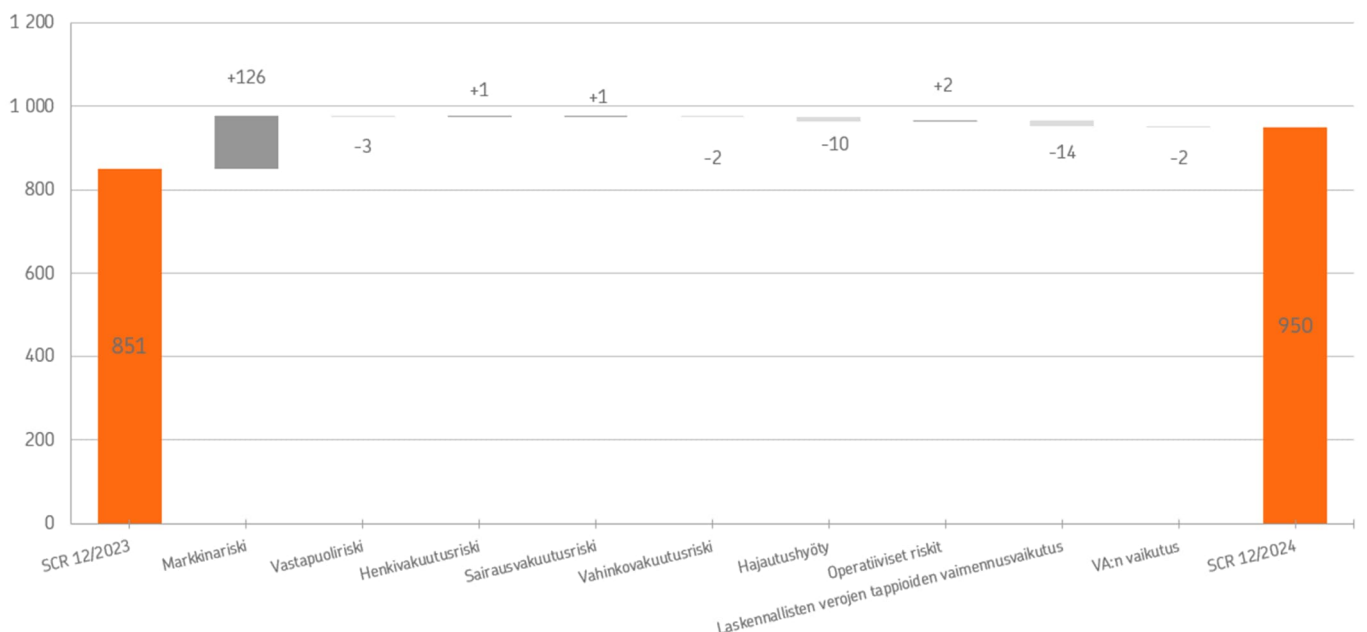
Alla on kuvattu Pohjola Vakuutuksen vakavaraisuuspääomavaatimus riskiosioittain raportointihetkellä:



Vakavaraisuuspääomavaatimusta pienentävä laskennallisiin veroihin liittyvä vaimennusvaikutus on 165 M€. Vaimennusvaikutus on SII-taseen laskennallinen verovelka vähennettynä verosaamisilla. Yhtiö ei oletta kirjaaavansa verosaamia vaimennusvaikutuksen laskennassa tarkoitetun tappion jälkeen.

Laskennalliset verovelat johtuvat eroista lakisääteisen tilinpäätöksen mukaisen arvon ja SII-arvon välillä. SII-taseen varat ovat 317 M€ suuremmat ja velat 532 M€ pienemmät kuin lakisääteisen tilinpäätöksen mukaisen taseen vastaavat määrät. Yhteensä arvostuseroa on raportointihetkellä siis 849 M€, jonka perusteella laskennallinen verovelka lasketaan.

Alla vakavaraisuuspääomavaatimuksen muutos riskiosioittain välillä 31.12.2023 – 31.12.2024.



Vakavaraisuuspääomavaatimus kasvoi 99 M€ vuonna 2024. Pääomavaatimusta kasvatti markkinariskin ja erityisesti osakeriskin kasvu. Laskennallisten verojen tappioiden vaimennusvaikutus kasvoi arvostuserojen kasvaessa ja vähentää osaltaan vakavaraisuuspääomavaatimusta enemmän.

Perustelut, jos on sovellettu yksinkertaistettua laskentatapaa standardikaavaa sovellettaessa

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

- Lakisääteisen tapaturmavakuutuksen täysyksilöllisten sopimusten tasausmaksujen huomiointi vahinko- ja varausriskiä vähentävänä tekijänä. Tarkempi laskenta vähentäisi vahinkoriskin määrää.
- Vastapuoliriskin laskennan riskienvähentämissuureen (risk mitigation) määrän laskennassa, laskenta on toteutettu kaikille vastapuolille samanaikaisesti.
- 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 vastuuvelka (S.12.01.02)
4. Vahinkovakuutuksen vakuutustekninen vastuuvelka (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)

Omistussuudet sidosyrityksissä, mukaan lukien omistusyhteydet

Osakkeet

Osakkeet – Listatut

Osakkeet – Listaamattomat

Joukkovelkakirjalainat

Valtion joukkovelkakirjalainat

Yrityslainat

Strukturoidut velkakirjat

Vakuudelliset arvopaperit

Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset

Johdannaiset

Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin

Muut sijoitukset

Indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimuksiin sijoitetut varat

Kiinnelainat ja muut lainat

Lainat, joiden vakuutena on vakuutus sopimus

Kiinnelainat ja muut lainat yksityishenkilöille

Muut kiinnelainat ja lainat

Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista :

Vahinkovakuutus ja NSLT-sairausvakuutus

Vahinkovakuutus, ilman sairausvakuutusta

NSLT-sairausvakuutus

sijoitussidonnaisia sopimuksia

SLT-sairausvakuutus

Henkivakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia

Indeksi- ja sijoitussidonnainen henkivakuutus

Jälleenvakuutustalletteet

Vakuutussaamiset ja saamiset vakuutusedustajilta

Saamiset jälleenvakuutustoiminnasta

Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät)

Omat osakkeet (suorassa omistuksessa olevat)

alkupääomaan liittyvät saamiset

Rahavarat

Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla

Varat yhteensä

	Solvenssi II - arvo
	C0010
R0010	
R0020	
R0030	0
R0040	5 297
R0050	2 459
R0060	6 190
R0070	4 526 940
R0080	136 883
R0090	0
R0100	235 813
R0110	197 932
R0120	37 880
R0130	2 690 174
R0140	563 602
R0150	2 126 572
R0160	0
R0170	0
R0180	1 398 770
R0190	61 360
R0200	3 940
R0210	0
R0220	0
R0230	1 805
R0240	0
R0250	0
R0260	1 805
R0270	100 823
R0280	97 279
R0290	98 622
R0300	-1 343
R0310	3 544
R0320	0
R0330	3 544
R0340	0
R0350	751
R0360	42 552
R0370	5 347
R0380	27 628
R0390	0
R0400	0
R0410	261 819
R0420	122
R0500	4 981 733

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	1 279 288
R0520	900 669
R0530	0
R0540	852 660
R0550	48 010
R0560	378 619
R0570	0
R0580	336 696
R0590	41 922
R0600	1 293 741
R0610	793 196
R0620	0
R0630	763 003
R0640	30 193
R0650	500 545
R0660	0
R0670	483 731
R0680	16 814
R0690	0
R0700	0
R0710	0
R0720	0
R0730	0
R0740	0
R0750	0
R0760	10 718
R0770	0
R0780	169 839
R0790	27 625
R0800	0
R0810	0
R0820	1 176
R0830	64 436
R0840	22 887
R0850	135 000
R0860	0
R0870	135 000
R0880	146 613
R0900	3 151 323
R1000	1 830 410

S.05.01.02

Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain

		Vakuutuslaji: vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusvelvoitteet (ensivakuutus ja hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus)			Vakuutuslaji: hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus				Yhteensä
		Oikeusturva vakuutus	Matka-apuvakuutus	Vakuutus muiden taloudellisten menetysten varalta	Sairausvakuutus	Vastuuvakuutus	Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutus	Omaisuusvakuutus	
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	
Vakuutusmaksutulo									
Brutto – Ensivakuutus	R0110	37 332	0	61 524					1 742 014
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0120	0	0	21 078					100 953
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0130				0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0140	0	0	38 436	0	0	0	0	115 803
Netto	R0200	37 332	0	44 167	0	0	0	0	1 727 165
Vakuutusmaksutuotot									
Brutto – Ensivakuutus	R0210	37 130	0	60 237					1 715 588
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0220	0	0	22 716					108 882
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0230				0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0240	0	0	38 427	0	0	0	0	116 003
Netto	R0300	37 130	0	44 526	0	0	0	0	1 708 466
Korvauskulut									
Brutto – Ensivakuutus	R0310	13 742	0	64 082					1 102 844
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0320	0	0	13 682					45 536
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0330				0	57	0	0	57
Jälleenvakuuttajien osuus	R0340	0	0	42 443	0	0	0	0	65 821
Netto	R0400	13 742	0	35 320	0	57	0	0	1 082 615
Aiheutuneet kulut	R0550	9 373	0	16 885	0	0	0	0	527 804
Tulos - muut vakuutustekniset kulut/tulot	R1200								0
Kulut yhteensä	R1300								527 804

Annex I
S.05.01.02
Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain

		Vakuutuslaji: henkivakuutusvelvoitteet						Henkijälleenvakuutusvelvoitteet		Yhteensä
		Sairausvakuutus	Ylijäämään oikeuttava vakuutus	Indeksi- ja sijoitussidonnainen vakuutus	Muu henkivakuutus	Vahinkovakuutus sopimuksiin pohjautuvat ja sairausvakuutusvelvoitteisiin liittyvät annuiteetit	Vahinkovakuutus sopimuksiin pohjautuvat ja muihin kuin sairausvakuutusvelvoitteisiin liittyvät annuiteetit	Sairausvakuutus	Henkivakuutuksen jälleenvakuutus	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Vakuutusmaksutulo										
Brutto	R1410	2 838	0	0	0	0	0	0	0	2 838
Jälleenvakuuttajien osuus	R1420	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1500	2 838	0	0	0	0	0	0	0	2 838
Vakuutusmaksutuotot										
Brutto	R1510	1 647	0	0	0	0	0	0	0	1 647
Jälleenvakuuttajien osuus	R1520	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1600	1 647	0	0	0	0	0	0	0	1 647
Korvauskulut										
Brutto	R1610	3 355	0	0	0	45 100	28 491	0	0	76 946
Jälleenvakuuttajien osuus	R1620	0	0	0	0	0	-413	0	0	-413
Netto	R1700	3 355	0	0	0	45 100	28 904	0	0	77 360
Aiheutuneet kulut	R1900	1 963	0	0	0	0	0	0	0	1 963
Tulos - muut vakuutustekniset kulut/tulot	R2510									0
Kulut yhteensä	R2600									1 963
Takaisinostojen määrä yhteensä	R2700	72	0	0	0	0	0	0	0	72

Annex I
S.12.01.02
Henkivakuutuksen ja SLT-sairausvakuutuksen vakuutustekninen vastuuvulka

Vakuutustekninen vastuuvulka kokonaisuutena laskettuna

Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuvulkaan

Vakuutustekninen vastuuvulka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana

Paras estimaatti

Bruttomääräinen paras estimaatti

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

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

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuuvulka – Yhteensä

Ylijäämään oikeuttava vakuutus	Indeksi- ja sijoitussidonnainen vakuutus			Muu henkivakuutus			Vahinkovakuutus sopimuksiin pohjautuvat ja muuhun vakuutusvelvoitteeseen kuin sairausvakuutusvelvoitteisiin liittyvät annuiteetit	Hyväksytty jälleenvakuutus	Yhteensä (muu henkivakuutus kuin sairausvakuutus, mukaan lukien sijoitussidonnainen vakuutus)
		Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset		Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset			
C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150
R0010									
R0020									
R0030							483 731		483 731
R0080							3 544		3 544
R0090									
	0	0	0		0	0	480 187	0	480 187
R0100							16 814		16 814
R0200	0	0		0			500 545	0	500 545

Annex I
S.12.01.02
Henkivakuutuksen ja SLT-sairausvakuutuksen vakuutustekninen vastuuvulka

Vakuutustekninen vastuuvulka kokonaisuutena laskettuna

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

Vakuutustekninen vastuuvulka 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 vastuuvulka – Yhteensä

	Sairausvakuutus (ensivakuutus)			Vahinkovakuutus sopimuksiin pohjautuvat ja sairausvakuutus velvoitteisiin liittyvät annuiteetit	Sairausvakuutus (hyväksytty jälleenvakuutus)	Yhteensä (SLT-sairausvakuutus)
	Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset				
	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
R0010						
R0020						
R0030		6 668		756 335		763 003
R0080						0
R0090						
		6 668	0	756 335	0	763 003
R0100				30 193		30 193
R0200	6 668			786 528	0	793 196

Vahinkovakuutuksen vakuutustekninen vastuuvélka

[illegible]

Annex I
 S.17.01.02
 Vahinkovakuutuksen vakuutustekninen vastuuvélka

Vakuutustekninen vastuuvélka – Yhteensä
 Vakuutustekninen vastuuvélka – Yhteensä
 Saamiset jälleenvakuutusopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistaina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä – Yhteensä
 Vakuutustekninen vastuuvélka, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutusopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä

Ensivakuutus ja hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus								
Sairauskulu vakuutus	Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta	Työntekijäin tapaturmavakuutus	Moottoriajoneuvon vastuuvakuutus	Muu moottoriajoneuvon vakuutus	Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutus	Palo- ja muu omaisuusvahinko vakuutus	Yleinen vastuuvakuutus	Luotto- ja takausvakuutus
C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
 	 	 	 	 	 	 	 	
R0320186 105	1 699	190 815	218 159	103 973	15 403	243 119	200 235	6 050
R0330-1 219	0	-125	-273	315	724	30 180	25 083	-15
R0340187 323	1 699	190 940	218 432	103 658	14 679	212 939	175 151	6 065

Annex I
S.17.01.02
Vahinkovakuutuksen vakuutustekninen vastuuvélka

Vakuutustekninen vastuuvélka kokonaisuutena laskettuna

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

Vakuutustekninen vastuuvélka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana

Paras estimaatti

Vakuutusmaksuvastuu

Brutto – Yhteensä

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

Vakuutusmaksuvastuun nettomääräinen paras estimaatti

Korvausvastuu

Brutto – Yhteensä

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

Korvausvastuun nettomääräinen paras estimaatti

Paras estimaatti yhteensä – brutto

Paras estimaatti yhteensä – netto

Riskimarginaali

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	Omaisuusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	
C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
R0010							
R0050							
R0060	-2 584	-7 645		0		0	110 035
R0140		-20 552					-52 986
R0150	-2 584	0	12 907	0	0	0	163 021
R0160	18 702		98 798		3 093	1 642	1 079 321
R0240			63 159				150 265
R0250	18 702	0	35 639	0	3 093	0	929 057
R0260	16 118		91 152		3 093		1 189 356
R0270	16 118	0	48 546	0	3 093	0	1 092 078
R0280	417	0	1 194	0	39	0	89 932

Annex I
S.17.01.02
Vahinkovakuutuksen vakuutustekninen vastuuvélka

Vakuutustekninen vastuuvélka – Yhteensä
 Vakuutustekninen vastuuvélka – Yhteensä
 Saamiset jälleenvakuutusopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä – Yhteensä
 Vakuutustekninen vastuuvélka, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutusopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä

	Ensivakuutus ja hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus			Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus			Vahinkovakuutusveloitteet yhteensä	
	Oikeusturvavakuutus	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
R0320	16 535		92 346		3 132		1 716	1 279 288
R0330	0	0	42 607	0	0	0	0	97 279
R0340	16 535	0	49 739	0	3 132	0	1 716	1 182 009

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 & +			
Aiemmat		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300		C0360
	R0100											134 255	R0100	101 226
	N-9	R0160		138 128	88 607	57 402	37 886	29 243	24 387	20 466	16 487	12 113	R0160	9 184
	N-8	R0170	369 736	153 097	84 081	58 934	43 645	34 078	28 291	23 431	17 138		R0170	14 072
	N-7	R0180	377 385	151 039	95 462	59 877	40 733	37 625	30 183	24 358			R0180	19 741
	N-6	R0190	408 447	167 799	101 909	63 808	44 944	37 537	27 845				R0190	22 514
	N-5	R0200	413 065	158 334	87 469	54 696	42 702	30 339					R0200	24 656
	N-4	R0210	459 792	213 929	124 226	82 429	52 839						R0210	45 314
	N-3	R0220	489 976	184 800	102 199	64 712							R0220	53 874
	N-2	R0230	692 337	217 453	116 536								R0230	100 745
	N-1	R0240	504 545	192 372									R0240	164 565
	N	R0250	572 086										R0250	523 432
Total												R0260	1 079 321	

Annex I

S.22.01.21

Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden vaikutukset

		Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden vaikutukset (vaiheittainen lähestymistapa)	Vakuutusteknisen vastuuvelan siirtymätoimenpiteen vaikutukset	Korkojen siirtymätoimenpiteen vaikutukset	Nollatun volatiliteettikorjauksen vaikutukset	Nollatun vastaavuuskorjauksen vaikutukset
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Vakuutustekninen vastuuvélka	R0010	2 573 029	0	0	42 713	0
Oma perusvarallisuus	R0020	1 845 410	0	0	-33 743	0
Vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	R0050	1 845 410	0	0	-33 743	0
Vakavaraisuuspääomavaatimus	R0090	949 545	0	0	13 601	0
Vähimmäispääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	R0100	1 811 963	0	0	-33 388	0
Vähimmäispääomavaatimus	R0110	257 765	0	0	1 778	0

Oma perusvarallisuus ennen delegoidun asetuksen (EU) 2015/35 68 artiklan mukaisia muilla rahoitusaloilla olevien omistusyhteyskien 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 omistusyhteyskiin 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 rajoituk- setta	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoite- tusti	Luokka 2 (T2)	Luokka 3 (T3)
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	22 000	22 000			
R0030	72 605	72 605			
R0040					
R0050					
R0070	0	0			
R0090					
R0110					
R0130	1 615 805	1 615 805			
R0140	135 000		50 000	85 000	
R0160					
R0180					
R0220					
R0230					
R0290	1 845 410	1 710 410	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 rajoituk- setta	Luokka 1 (T1) – käytettä- vissä rajoite- tusti	Luokka 2 (T2)	Luokka 3 (T3)
R0500	1 845 410	1 710 410	50 000	85 000	0
R0510	1 845 410	1 710 410	50 000	85 000	
R0540	1 845 410	1 710 410	50 000	85 000	0
R0550	1 811 963	1 710 410	50 000	51 553	
R0580	949 545				
R0600	257 765				
R0620	194,35 %				
R0640	702,95 %				

	C0060	
R0700	1 830 410	
R0710	0	
R0720	120 000	
R0730	94 605	
R0740		
R0760	1 615 805	
R0770	0	
R0780	81 618	
R0790	81 618	

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 vastuuvélkaan 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	816 222		
R0020	31 959		
R0030	27 601		
R0040	207 970		
R0050	365 996		
R0060	-390 462		
R0070	0		
R0100	1 059 286		

	C0100
R0130	54 800
R0140	0
R0150	-164 541
R0160	0
R0200	949 545
R0210	0
R0220	949 545
R0400	
R0410	
R0420	
R0430	
R0440	

Verokantaa koskeva lähestymistapa

Keskimääräiseen verokantaan pohjautuva lähestymistapa

	Kyllä/ei
	C0109
R0590	2

Laskennallisiin veroihin liittyvästä tappioiden vaimennusvaikutuksesta johtuvan korjauksen laskenta

Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus
Laskennallisten verovelkojen tuloutuksella perusteltu laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus
Todennäköisellä tulevalla verotettavalla taloudellisella voitolla perusteltu laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus
Tappiontasauksella perusteltu laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus, kuluva vuosi
Tappiontasauksella perusteltu laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus, tulevat vuodet
Laskennallisiin veroihin liittyvän tappioiden vaimennusvaikutuksen enimmäismäärä

	Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus
	C0130
R0640	-164 541
R0650	-164 541
R0660	
R0670	
R0680	
R0690	-222 817

Annex I

S.28.01.01

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

Vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa

MCR _{NL} Tulos		C0010		
	R0010	231 658		
			Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutussopimusten/erillisyhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuuvélka kokonaisuutena laskettuna	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutussopimusten osuudella) vakuutusmaksutulo viimeisten 12 kuukauden ajalta
			C0020	C0030
Sairauskuluvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0020	183 288	382 658	
Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0030	1 637	11 907	
Työntekijän tapaturmavakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0040	153 114	166 315	
Moottoriajoneuvon vastuuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0050	189 698	229 260	
Muu moottoriajoneuvovakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0060	101 433	340 378	
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0070	11 826	38 928	
Palo- ja muu omaisuusvahinkovakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0080	208 566	398 398	
Yleinen vastuuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0090	167 607	77 497	
Luotto- ja takausvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0100	5 510	325	
Oikeusturvavakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0110	16 118	37 332	
Matka-apuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0120	0	0	
Vakuutus muiden taloudellisten menetysten varalta ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0130	48 546	44 167	
Sairausvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0140	0	0	
Vastuuvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0150	3 093	0	
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0160	0	0	
Omaisuusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0170	1 642	0	

Henkivakuutus- ja henkijälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa

MCR _L Tulos		C0040		
	R0200	26 107		
			Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutussopimusten/erillisyhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuuvélka kokonaisuutena laskettuna	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutussopimusten/erillisyhtiöiden osuudella) kokonaisriskisumma
			C0050	C0060
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Taatut etuudet	R0210	0		
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Tulevat harkinnanvaraiset lisäetuudet	R0220	0		
Indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutusvelvoitteet	R0230	0		
Muut henki(jälleenvakuutus- ja sairaus(jälleenvakuutusvelvoitteet	R0240	1 243 191		
Kaikkien henki(jälleenvakuutusvelvoitteiden kokonaisriskisumma	R0250			

Kokonais-MCR:n laskenta

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

Vähimmäispääomavaatimus

	C0070
R0300	257 765
R0310	949 545
R0320	427 295
R0330	237 386
R0340	257 765
R0350	4 000
	C0070
R0400	257 765