



A-VAKUUTUS OY - VAKAVARAISUUTTA JA TALOUDELLISTA TILAA KOSKEVA KERTOMUS VUODELTA 2019

Sisällys

Tiivistelmä.....	2
A. Liiketoiminta ja tulos.....	3
A.1 Vakuutusyhtiön liiketoiminta.....	3
A.2 Vakuutusliiketoiminnan tulos.....	3
A.3 Sijoitustoiminnan tulos.....	4
A.4 Muiden toimien tulos.....	4
A.5 Liiketoimintaa ja tulosta koskevat muut tiedot.....	5
B. Hallintojärjestelmä v. 2019.....	5
B.1 Vakuutusyhtiön hallintojärjestelmä.....	5
B.2 Sopivuutta ja luotettavuutta koskevat vaatimukset.....	8
B.3 Riskienhallintajärjestelmä, mukaan luettuna riski- ja vakavaraisuusarvio.....	9
B.4 Sisäinen valvontajärjestelmä.....	10
B.5 Sisäisen tarkastuksen toiminto.....	11
B.6 Aktuaaritoiminto.....	12
B.7 Ulkoistaminen.....	12
C. Riskiprofiili.....	12
C.1 Vakuutusriskit.....	12
C.2 Markkinariski.....	14
C.3 Luottoriski.....	15
C.4 Likviditeettiriski.....	16
C.5 Operatiivinen riski.....	16
C.6 Muut riskit.....	16
C.7 Muut tiedot.....	16
D. Arvostaminen vakavaraisuustarkoituksessa.....	17
D.1 Varojen arvostaminen vakavaraisuuslaskennassa.....	17
D.2 Vakuutustekninen vastuuvélka.....	20
D.3 Muut velat.....	23
E. Pääoman hallinta.....	24
E.1 Oma varallisuus.....	24
E.2 Pääomavaatimukset.....	25
E.3 Duraatiopohjaisen osakeriskialaosion käyttö vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskemisessa.....	27
E.4 Standardikaavan ja käytetyn sisäisen mallin väliset erot.....	27
E.5 Vähimmäispääomavaatimuksen tai vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämättä jääminen.....	28
E.6 Pääomahallintaa koskevat muut tiedot.....	29
Liitteet.....	29

Tiivistelmä

A-Vakuutus Oy on ammattiliikenteen vakuuttamiseen erikoistunut OP Yrityspankki Oyj:n kokonaan omistama tytäryhtiö. A-Vakuutus on osa OP Ryhmää. OP on Suomen johtava vahinkovakuuttaja.

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

A-Vakuutuksen liiketoimintaan vaikuttaneet keskeiset tapahtumat ja tulokset olivat seuraavat:

- Liikevoitto kasvoi 9,4 miljoonaan euroon (3,6). Tulos ennen veroja ja tilinpäätössiirtoja oli 11,2 miljoonaa euroa (1,8).
- Vakuutusmaksutuotot kasvoivat 1,0 % ja olivat 97,7 miljoonaa euroa (96,8).
- Yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua oli 117,4 % (95,1). Diskonttokoron lasku heikensi yhdistettyä kulusuhdetta 20,0 prosenttiyksikköä. Vertailukelpoinen yhdistetty kulusuhde ilman diskonttokoron laskua oli 97,3 %.
- Solvenssi II – omat varat olivat vuoden lopussa 88 miljoonaa euroa ja pääomavaade 65 miljoonaa euroa. Solvenssi II:n mukainen solvenssisuhde oli 135 %.
- Vuoden 2020 alussa alkanut koronaviruspandemia aiheuttaa epävarmuutta sekä vuoden 2020 sijoitustaseen tuotoissa, että vakuutusliiketoiminnan tuloksessa. Vakavaraisuusasema on alkuvuonna säilynyt tasaisena markkinamuutoksista huolimatta. Vaikutuksia arvioidaan säännöllisesti.
- A-Vakuutus sulautui sisaryhtiö Pohjola Vakuutukseen 31.3.2020.

Sammanfattning

A-Försäkring Ab som är specialiserat på försäkringar för yrkestrafik är ett helägt dotterbolag till OP Företagsbanken Abp. A-Försäkring är en del av OP Gruppen. OP är den ledande skadeförsäkraren i Finland.

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

Centrala händelser och resultat som påverkade A-Försäkrings affärsverksamhet:

- A-Försäkrings rörelsevinst uppgick till 9,4 miljoner euro (3,6). Resultatet före skatt och bokslutsdispositioner var 11,2 miljoner euro (1,8).
- Premieintäkterna ökade med 1,0 % till 97,7 miljoner euro (96,8).
- Totalkostnadsprocenten exkl. diskontering av pensionsansvar var 117,4 % (95,1). Sänkningen av diskonteringsräntan försvagade totalkostnadsprocenten med 15,4 procentenheter. Det jämförbara totalkostnadsprocenten justerat för sänkning av diskonteringsräntan var 97,3 %.
- Solvens II-kapitalbasen var vid slutet av året 87 miljoner euro och kapitalkravet 65 miljoner euro. Solvensprocenten i enlighet med Solvens II var 135.
- Coronavirus-pandemin, som drabbade marknaden hårt i 2020, skapar osäkerhet både i investeringsintäkter och försäkringsresultatet. Solvenspositionen har varit stabil trots marknadsförändringar. Situationen utvärderas regelbundet.
- A-Försäkring kommer att slås samman med Pohjola Försäkring den 31 mars 2020.

A. Liiketoiminta ja tulos

A.1 Vakuutusyhtiön liiketoiminta

A-Vakuutus

Nimi ja oikeudellinen muoto	A-Vakuutus Oy	Osakeyhtiö
Omistaja	OP Yrityspankki Oyj	100 % osakkeista
Vastuunvalvoja	Tony Airio	Finanssivalvonta
Tilintarkastaja	Juha-Pekka Mylén	KPMG Oy Ab
Yhtiön vakuutusmaksutulon jakautuminen	Vahinkovakuutus	100 %
	Ensivakuutus	100 %
	Kotimaasta	100 %

A-Vakuutus Oy on ammattiliikenteen vakuuttamiseen erikoistunut OP Yrityspankki Oyj:n kokonaan omistama tytäryhtiö.

A-Vakuutus on osa OP Ryhmää. OP Ryhmä on Suomen suurin finanssiryhmä. OP Ryhmän liiketoiminta on jaettu kolmeen segmenttiin, jotka ovat Vähittäispankki, Yrityspankki ja Vakuutus. OP Ryhmän muodostivat 31.12.2019 tilanteessa 147 jäsenosuuspankkia sekä niiden keskusyhteisö OP Osuuskunta tytär- ja lähiyhteisöineen. OP:n vakuutustoiminnan muodostavat OP Yrityspankki-konserniin kuuluvat Pohjola Vakuutus Oy ja A-Vakuutus Oy sekä OP Osuuskunnan tytäryhtiö OP Henkivakuutus Oy. OP on Suomen johtava vahinkovakuuttaja, jonka markkinaosuus maksutulosta vuonna 2018 oli 33,6 %.

A-Vakuutus on erikoistunut palvelemaan yrityksiä ja yrittäjiä ammattiliikenteen toimialoilta: tavaraliikenne ja logistiikka, henkilöliikenne, maarakentaminen ja metsäkoneyrittäminen. Yhtiöllä ei ole omaa henkilöstöä. Kaikki palvelut ostetaan OP Ryhmän muilta yhtiöiltä.

Osana vahinkovakuutustoiminnan keskittämistä A-Vakuutus Oy fuusioitiin sisaryhtiö Pohjola Vakuutukseen 31.3.2020. Keskitämisen syynä oli yhtiörakenteen, hallinnoinnin ja raportoinnin yksinkertaistaminen sekä liiketoiminnan ja kehittämisen tehostaminen.

A-Vakuutuksen liikevoitto kasvoi vertailuvuodesta sijoitustuottojen kasvun takia ja oli 9,4 miljoonaa euroa (3,6). Vakuutustekninen kate heikkeni. Tulos ennen veroja ja tilinpäätössiirtoja oli 11,2 miljoonaa euroa (1,8).

OP Ryhmän uudistuneessa strategiaprozessissa muodostetaan, uudistetaan ja toteutetaan strategiaa jatkuvasti. Strategiset painopisteet tarkennetaan vuosittain. Strategian keskiössä on asiakaskokemus ja sen kehittäminen palveluita ja toimintoja digitalisoimalla. Visio on olla johtava ja vetovoimaisin finanssiryhmä Suomessa niin henkilöstön, asiakkaiden kuin yhteistyökumppaneiden ja sidosryhmien näkökulmasta.

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

A-Vakuutuksen liiketoimintaan vaikuttaa liiketoiminnan kasvuvauhti sekä toimintaympäristön yleinen kehitys. Vakuutusmaksutulon yleinen kehitys on pitkälti sidottu yleisen taloudellisen tilanteen kehittymiseen. Vapaaehtoisesta henkilövakuuttamisesta kasvu arvioidaan jatkuvan muiden vakuutuslajien kasvua vahvempaan. Tuloskehityksen merkittävimmät epävarmuustekijät liittyvät sijoitusmarkkinoiden kehitykseen ja suurvahinkojen vaikutuksesta korvausmenoon. Vuoden 2020 alussa alkanut koronaviruspandemia aiheuttaa epävarmuutta sekä vuoden 2020 sijoitustaseen tuotoissa, että vakuutusliiketoiminnan tuloksessa.

A.2 Vakuutusliiketoiminnan tulos

A-Vakuutuksen tavoitteena on asiakastyytyvyyden parantaminen, vahvan markkina-aseman säilyminen ja hyvä vakuutus teknisen kannattavuus.



Vakuutusmaksutuotot kasvoivat 1,0 % ja olivat 97,7 miljoonaa euroa (96,8). Vakuutusmaksutulo oli 97,6 miljoonaa euroa (95,0).

Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta oli -20,3 miljoonaa euroa (1,4). Yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua oli 117,4 % (95,1). Laskuperustekorko laskettiin marraskuun lopussa 1,0 prosenttiin (1,5 %). Laskuperustekoron lasku kasvatti korvauskuluja ja heikensi katetta 20 miljoonaa euroa ja yhdistettyä kulusuhdetta 20,0 prosenttiyksikköä. Vastuuelan korkoriski oli suojattu johdannaisilla, jotka suljettiin laskuperustekoron laskun yhteydessä. Korkosuojien arvostusvoitto näkyy sijoitustulosta kasvattavana eränä.

Vertailukelpoinen vakuutustekninen kate laskuperustekoron muutoksesta oikaistuna oli -0,8 miljoonaa euroa (1,4). Vertailukelpoinen yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua oli 97,3 % (95,1).

Korvauskulut olivat 100,2 miljoonaa euroa (77,9). Laskuperustekoron muutoksesta oikaistuna korvauskulut kasvoivat vertailuvuodesta 3,4 %. Korvausten hoitokulut olivat 6,9 miljoonaa euroa (6,9). Laskuperustemuutoksesta oikaistu vahinkosuuhde ilman perustekorkokulua oli 79,0 % (77,0).

Liikekulut olivat 17,9 miljoonaa euroa (17,5). Liikekulut kasvoivat 2,3 % kehittämiseen liittyvien ICT-kulujen kasvun takia. Liikekulusuhde oli 18,3 % (18,1).

A-Vakuutuksella on kattava jälleenvakuutusuoja vakuutusriskien hallitsemiseksi. Vertailukelpoinen yhdistetty kulusuhde ennen jälleenvakuutusta ilman perustekorkokulua oli 98,1 % (95,0).

Koronaviruspandemia vaikuttanee A-Vakuutuksen maksutulon kehitykseen vuonna 2020. Työllisyyskehitys tulee heijastumaan työtaturma-vakuutuksen maksutuloon ja lisääntyvät liikennekäytöstäpoistot heikentävät ajoneuvovakuutusten maksetuloa.

A.3 Sijoitustoiminnan tulos

Sijoitusmarkkinoilla vuosi 2019 oli erittäin hyvä. Sijoitustoiminnan kirjanpidon nettotuotot olivat 29,8 miljoonaa euroa (2,2). Tuottoja kasvatti vastuuelkaa suojaavien johdannaisten sulkeminen (10,7 miljoonaa euroa) vastuuelan laskuperustekoron laskun yhteydessä.

Sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoin oli vuonna 2019 33 (-0,2) miljoonaa euroa. Vastuuelkaa replikoivan salkun tuotto oli -31 (-1) miljoonaa euroa, joten sijoitustaseen nettotuotto käyvin arvoin oli 2 (-1) miljoonaa euroa. Erityisesti osakesijoitusten tuotto oli vahva.

Koko sijoitusomaisuuden (ml. vakuutusvelan korkosuojat) tuotto oli 8,6 %. Korkosijoitusten tuotto oli 7,3 %, osakesijoitusten tuotto 25,8 % ja epälikvidien sijoitusten tuotto -1,2 %. Korkosijoituksista parhaiten tuotti kehittyvien markkinoiden lainat (9,0%).

A-Vakuutuksen sijoituskannan käypäarvo oli vuoden lopussa 406,9 miljoonaa euroa (382,5). Joukkolainojen osuus oli 76 % (76).

Sijoitustaseen tuottonäkymät vuodelle 2020 ovat epävarmat johtuen koronaviruspandemian aiheuttamasta epävarmuudesta talouteen ja sijoitusmarkkinoihin. Vuoden 2020 sijoitustuottoihin vaikuttavat korkotason ja luottoriskipreemioiden muutos, luottoriskitapahtumat sekä osakesijoitusten ja epälikvidien sijoitusten kokonaistuotto. Sijoitusten tuotto käyvin arvoin 2020 ensimmäisellä kvartaalilla oli -3,3 %.

A.4 Muiden toimien tulos

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

A.5 Liiketoimintaa ja tulosta koskevat muut tiedot

A-Vakuutuksen liitännäistoimintaan kuuluu investointi- ja leasingrahoituspalveluiden myyntiä ja markkinointia sekä Pohjola Sairaalan terveydenhuollon palveluiden markkinointi.

B. Hallintojärjestelmä v. 2019

B.1 Vakuutusyhtiön hallintojärjestelmä

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

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

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

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

Johtamis- ja päätöksentekojärjestelmä

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

OP Osuuskunnan johtokunta

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

Yhtiökokous

Yhtiökokouksessa käsitellään yhtiöjärjestyksen mukaan varsinaiselle yhtiökokoukselle kuuluvat asiat sekä mahdolliset muut ehdotukset yhtiökokoukselle. Ylimääräinen yhtiökokous kutsutaan tarvittaessa koolle tietyn yhtiökokoukselle esitetyn asian käsittelyä varten. Ylimääräinen yhtiökokous on pidettävä, jos hallitus katsoo siihen olevan aihetta tai jos tilintarkastaja tai osakkeenomistaja vaatii sitä kirjallisesti tietyn asian käsittelyä varten.

Hallitus

Yhtiön hallitukseen kuuluu yhtiöjärjestyksen perusteella yhtiökokouksen valitsemat vähintään kolme (3) ja enintään neljä (4) jäsentä. Hallituksen jäsenet valitsee yhtiökokous.

Vahinkovakuutusyhtiöiden hallituksen jäsenellä tulee olla riittävä taloudellisten asioiden ja yhtiön liiketoiminnan yleinen tuntemus ja tehtävän edellyttämä muu pätevyys sekä mahdollisuus käyttää riittävästi aikaa tehtävän hoitamiseen. Hallituksen jäsenten luotettavuuden, sopivuuden ja ammattitaidon arviointi tehdään keskusyhteisökonsernin ohjeistuksen mukaisesti.

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

Vahinkovakuutusyhtiöiden hallituksen on johdettava yhtiötä ammattitaitoisesti, terveiden ja varovaisten liikeperiaatteiden sekä luotettavaa hallintoa koskevien periaatteiden mukaisesti. Hallituksen tehtävänä on edistää yhtiön ja sen osakkeenomistajan etua. Lisäksi hallituksen tehtävänä on varmistaa, että yhtiö toimii roolinsa ja tavoitteidensa mukaisesti osana OP Ryhmää.

Yhtiön hallitus vastaa luotettavan hallinnon järjestämisestä yhtiössä. Hallituksen tulee vahvistaa yhtiön toiminnan järjestämisestä koskevat periaatteet ja varmistua säännöllisesti siitä, että niitä noudatetaan ja että ne ohjaavat yhtiön toimintaa halutulla tavalla. Hallituksen tehtävänä on myös hyväksyä vuosittain vakuutusyhtiölain mukaiset toimintaperiaatteet ja varmistua siitä, että toimintaperiaatteet ovat ajan tasalla.

Yhtiön hallitukseen on 1.1.2019-31.12.2019 kuulunut Tony Vepsäläinen (puheenjohtaja), Vesa Aho ja Katja Keitaanniemi.

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. OP Vakuutus Oy:llä, A-Vakuutus Oy:llä ja Vakuutusosakeyhtiö Eurooppalaisella (31.3.2019 saakka) on sama toimitusjohtaja. Toimitusjohtajan luotettavuuden, sopivuuden ja ammattitaidon arviointi tehdään keskusyhteisökonsernin ohjeistuksen mukaisesti.

Toimitusjohtaja saa ryhtyä yhtiön toiminnan laajuuden ja laadun huomioon ottaen merkittäviin, laajakantoisiin, periaatteellisesti tärkeisiin tai epätavallisiin toimiin vain hallituksen valtuuttamana tai jos hallituksen päätöstä ei voida odottaa aiheuttamatta yhtiölle olennaista haittaa. Tällaisessa tapauksessa hallitukselle on niin pian kuin mahdollista annettava tieto toimenpiteestä.

Toimitusjohtaja voi kutsua yhtiön hallituksen koolle. Hänellä on oikeus olla läsnä hallituksen kokouksissa ja käyttää niissä puhevaltaa, ellei hallitus yksittäistapauksessa määrää toisin.

Yhtiön toimitusjohtaja on Olli Lehtilä.

Johtoryhmä

Vahinkovakuutusyhtiöissä ei toimi yhtiötason johtoryhmiä, vaan kunkin yhtiön johtoryhmänä toimii Vakuutusasiakkaat-liiketoimintasegmentissä toimiva vahinkovakuutuksen johtoryhmä, jonka puheenjohtaja toimii em. yhtiöiden toimitusjohtajana sekä OP Osuuskunnan johtokunnan jäsenenä.

Johtoryhmään kuuluvat puheenjohtajan lisäksi vahinkovakuutuksen henkilöasiakasliiketoiminnasta-, yritysasiakasliiketoiminnasta- ja kansainvälisistä palveluista vastaavat johtajat, vakuutuksen henkilöstöjohtaja, vakuutuksen business controller sekä pysyvinä jäseninä riskienhallinnan edustaja, asiakaskokemuksesta ja viestinnästä vastaava business partner, edunvalvonnan edustaja ja vakuutuksen lakiasioista vastaava johtaja. Lisäksi vahinkovakuutuksen Compliance officerilla ja henkivakuutuksesta vastaavalla johtajalla on läsnäolo- ja puheoikeus kokouksissa. Puheenjohtaja nimittää johtoryhmän sihteerin. Johtoryhmän jäsenten luotettavuuden, sopivuuden ja ammattitaidon arviointi tehdään keskusyhteisökonsernin ohjeistuksen mukaisesti.

Johtoryhmän tehtävänä on valmistella ja implementoida erityisesti yhtiön strategia ja vuosisuunnitelma, OP Osuuskunnan johtokunnalle sekä yhtiön hallitukselle esitettävät merkittävät asiat, suuret hankinnat ja projektit, yhtiön organisaation sekä



hallinnon päälinjat sekä henkilöstöhallinnon linjakysymykset. Johtoryhmän tehtävänä on toimia lisäksi eri OPn liiketoimintasegmenttien ja toimintojen välisenä informaatio- ja koordinaatioelimenä. Johtoryhmällä ei ole itsenäisiä päätöksentekovaltuuksia, vaan päätökset johtoryhmässä käsiteltävistä asioista tekee johtoryhmän puheenjohtaja tai se johtoryhmän jäsen, jonka vastuulla käsiteltävä asia on.

Organisaatio ja raportointisuhteet

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

Keskeiset sekä kriittiset ja tärkeät operatiiviset toiminnot

Yhtiön keskeiset toiminnot ovat aktuaaritoiminto, riskienhallintatoiminto, compliance ja sisäinen tarkastus.

Keskeisistä toiminnoista vastaavien henkilöiden luotettavuuden, sopivuuden ja ammattitaidon arviointi tehdään keskusyhteisökonsernin ohjeistuksen mukaisesti.

Keskeisistä toiminnoista vastaavat johtajat vastaavat alueensa toiminnoista sekä tavoitteiden saavuttamisesta ja tekevät näitä koskevia päätöksiä kuultuaan tarvittaessa vahinkovakuutuksen johtoryhmää.

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

Strateginen ja operatiivinen suunnittelu ja toiminnan seuranta

Yhtiön strategia on kuvattu osana OP Ryhmän strategiaa.

Operatiivinen suunnittelu on lyhyen aikavälin suunnittelua ja sen keskeisenä tavoitteena on kuvata lyhyen aikavälin painopisteet, tavoitteet, keskeiset tekemiset ja resurssit. Yhtiössä OP Ryhmän strategiset tavoitteet ja painopisteet linkitetään operatiiviseen suunnitteluun vuosittain laadittavissa vuosisuunnitelmissa. Vuosisuunnitteluprosessin yhteydessä asetetaan yhtiölle lyhyen aikavälin menestystä kuvaavat mittarit. Operatiivinen suunnittelu tehdään hallituksen antamien suuntaviivojen pohjalta yhtiössä. Hallitus vahvistaa yhtiötason vuosisuunnitelman.

Yhtiössä suunnitelmien, asetettujen tavoitteiden, riskien ja mittareiden toteutumista seurataan jatkuvalla periaatteella, jotta mahdolliset muutokset ja poikkeamat suunnitelmista havaitaan nopeasti ja mahdolliset korjaavat toimenpiteet voidaan käynnistää.

Yhtiön hallitus, toimitusjohtaja ja johtoryhmä arvioivat säännöllisesti yhtiön vuosisuunnitelman ja muiden keskeisten operatiivisten suunnitelmien tavoitteiden toteutumista. Lisäksi ne arvioivat yhtiön taloudellisen tilanteen ja riskiaseman kehitystä sekä taloudellisten tavoitteiden toteutumista.

Päätöksenteko

Yhtiön päätöksenteon tasot ovat seuraavat:

- Yhtiökokous
- Hallitus
- Toimitusjohtaja

Lisäksi yhtiön asioita valmistellaan ja käsitellään seuraavissa johtoryhmissä:

- Yhtiön johtoryhmä
- Liiketoiminta-alueiden johtoryhmät
- Osastojen johtoryhmät

Yhtiön hallitus huolehtii yhtiön hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Toimitusjohtajalla on lakisäätäinen vastuu hoitaa päivittäistä yhtiön juoksevaa hallintoa hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten mukaisesti.

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

Uuden tuotteen, palvelun tai toimintatavan hyväksyminen

Yhtiössä noudatetaan uuden tuotteen, palvelun ja toimintatavan hyväksymisessä hallituksessa hyväksytyjä OP Osuuskunnan toimintaohjeita. OP Ryhmän riskinotto- ja riskitoleranssijärjestelmän periaatteiden mukaan yhtiössä tarjotaan asiakkaille vain ryhmätasolla hyväksytyjä tuotteita ja käytetään vain ryhmätasolla hyväksytyjä liiketoimintamalleja.

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

Palkitseminen

OP Vakuutus soveltaa OP Ryhmässä sovittuja palkka- ja kannustejärjestelmiä, joissa on huomioitu Finanssivalvonnan palkitsemista koskevat ohjeet. Henkilökunnalle maksetaan lyhyen tähtäimen tulospalkkioita, mikäli sovitut vuositavoitteet saavutetaan. Pitkän tähtäimen palkitsemisessa maksetaan henkilöstörahasolle ja johdolle palkkioita ennalta sovittujen periaatteiden mukaan.

Keskusyhteisökonsernin palkkapolitiikassa on kuvattu palkkauksen ja palkitsemisen yleiset periaatteet: miten palkkaus- ja palkitsemisjärjestelmillä tuetaan liiketoimintastrategiaa ja tavoitteiden saavuttamista sekä kilpailukykyä, henkilöstön motivaatiota ja sitoutumista, mikä on palkitsemisjärjestelmän eri osien tarkoitus ja miten henkilö voi itse vaikuttaa palkkakehitykseensä.

Palkitsemisjärjestelmät laaditaan siten, että ne eivät johda epätoivottuihin toimintatapoihin, hallitsemattomaan riskinottoon tai toimenpiteisiin tai riskeihin, jotka ovat ristiriidassa yhtiön edun tai sen asiakkaiden kanssa.

A-Vakuutuksella ei ole omaa henkilöstöä. Kaikki palvelut ostetaan OP Ryhmän muilta yhtiöiltä.

Yhtiöjärjestyksen mukaan yhtiökokous päättää hallituksen palkkioista. Yhtiössä on noudatettu keskusyhteisökonsernissa päätettyä periaatetta, jonka mukaan keskusyhteisökonsernin palveluksessa oleville hallituksen jäsenille ei makseta erikseen palkkiota hallitustoimintaan osallistumisesta.

B.2 Sopivuutta ja luotettavuutta koskevat vaatimukset

Yhtiön johtamisesta ja keskeisistä toiminnoista vastaavien henkilöiden luotettavuuden, sopivuuden ja ammattitaidon arvioinnissa sekä hallintoelinten kollektiivisessa arvioinnissa noudatetaan OP Ryhmän Keskusyhteisökonsernin Fit & Proper -arviointi-ohjeistusta, joka vahvistetaan yhtiön hallituksessa yhtiössä sovellettavaksi. Keskeiset toiminnot ja niistä vastaavat henkilöt on esitetty kohdassa B.1.

F&P-arvioinnit toteutetaan:

- aina ennen kuin uusi henkilö valitaan johtamisesta ja keskeisistä toiminnoista vastaavaksi henkilöksi.
- aina ennen henkilön nimittämistä uuteen, aikaisempaa merkittävämpään tehtävään tai henkilön vastuualueen laajentuessa oleellisesti entisestä.
- aina kun henkilön luotettavuus, sopivuus tai ammattitaito kyseenalaistuu
- säännöllisesti vuosittain

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

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

B.3 Riskienhallintajärjestelmä, mukaan luettuna riski- ja vakavaraisuusarvio

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

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

Riskienhallinnan tehtävä on tunnistaa, arvioida ja hallita liiketoiminnan riskit. Keskeiset riskit ovat vakuutustekniset riskit, sijoitustoiminnan ja vastuuvelan markkinariskit sekä operatiiviset riskit. Riippumaton toisen puolustuslinjan Riskienhallinta analysoi säännöllisesti yhtiön keskeisiä riskejä ja kokonaisriskiasemaa. Riskianalyysi annetaan vuosineljänneksittäin tiedoksi yhtiön johdolle sekä hallitukselle. Keskeisille riskeille asetetaan yhtiön liiketoiminnan jatkumisen ja vakavaraisuuden turvaavat rajoitteet. Yhtiö raportoi vakavaraisuusasemansa viranomaisille vakuutusyhtiölain sekä Finanssivalvonnan määräysten ja ohjeiden mukaisesti.

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

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

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

Osana vakuutusyhtiön tasehallinnan prosessia yhtiön likviditeettitarpeet sekä vakuutuskannan ja sijoitustoiminnan riskit arvioidaan kokonaisuutena ja kokonaisriskiasema raportoidaan yhteismitallis in menetelmin markkina-arvoihin perustuen. Yhtiön sijoitusten markkinariskit arvioidaan, mitataan ja rajoitetaan tasolle, joka ei vaaranna yhtiön vakavaraisuutta. Sijoitusten muodostama riskiasema määritetään jatkuvasti ja raportoidaan säännöllisesti toimivalle johdolle ja hallitukselle. Yhtiöllä on

toimenpidesuunnitelma sijoitusten riskiaseman vähentämiseksi vakavaraisuuden heikentyessä. Sijoitusten riskiasema määritetään sekä ryhmän taloudellisen pääomavaateen laskentamenetelmällä että viranomaisvakavaraisuuslaskennan menetelmällä. Yhtiö pyrkii noudattamaan alan parhaita käytäntöjä laskentamenetelmissään.

Yhtiö vastaa liiketoimintaansa liittyvien operatiivisten riskien hallinnasta hyödyntäen OP Osuuskunta –konsernin tarjoamaa tukea. Operatiivisten riskien hallinnalla pyritään ennakkoon tunnistamaan keskeisimmät riskit sekä liiketoiminnan tai tietoteknisen ympäristön muutoksista seuraavat uudet riskit. Riskien toteutumista seurataan ja toteutuneiden riskien osalta ryhdytään toimenpiteisiin uudelleentoteutumisen estämiseksi. Keskeisin työväline operatiivisten riskien hallintaan on laadukas liiketoimintaprosessien hallinta. Ulkoistuksia ja ulkoistettujen toimintojen hallintaa on kuvattu erikseen omassa luvussaan.

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

Jatkuvuus suunnittelun avulla turvataan toiminnan jatkuvuus vakavan liiketoiminnan tai toimintaympäristön kriisitilanteen tapahtuessa. Tällaisia riskejä voivat olla esimerkiksi keskeisen toimintilan tuhoutuminen, yleisen tai yhtiökohtaisen tietoteknisen ympäristön vakava vaurioituminen ja pitkäkestoinen toimimattomuus sekä rahoitusmarkkinoiden tai pankkijärjestelmän toimintojen keskeytyminen kriisitilanteen tai viranomaisten toimien seurauksena.

Yhtiö laatii vuosittain riski- ja vakavaraisuusarvion, joka on keskeinen osa yhtiön riskienhallintaa. Arvion tavoitteena on varmistaa vakavaraisuussäännösten jatkuva noudattaminen huomioiden yhtiön riskiprofiili ja pääoman riittävyys lyhyellä ja pitkällä aikavälillä. Yhtiön hallitus hyväksyy riski- ja vakavaraisuusarvion. Arvion tulokset otetaan huomioon toiminnan suunnittelussa ja päätöksenteossa. ORSA-prosessissa vakavaraisuusaseman kehittymistä arvioidaan pääomasuunnitelmassa eri makrotalouden skenaarioissa vuosiksi eteenpäin. Skenaarioilla varaudutaan eri toimenpiteisiin yhtiön solvenssisuhteen säilyttämisessä hallituksen määräämässä tavoitteessa.

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

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

B.4 Sisäinen valvontajärjestelmä

Tehokas ja luotettava sisäinen valvonta muodostaa perustan terveiden ja varovaisten liikeperiaatteiden noudattamiselle. Yhtiön ylin ja toimiva johto edistävät sisäiseen valvontaan myönteisesti suhtautuvan yrityskulttuurin muodostumista. Tehokas sisäinen valvonta ehkäisee ennalta rikkomuksia ja väärinkäytöksiä sekä varmistaa, että tapahtuneet rikkomukset ja väärinkäytökset pystytään selvittämään nopeasti. Sisäinen valvonta käsittää kaiken toiminnan valvonnan.

Yhtiön hallitus vastaa siitä, että yhtiöissä on riittävä sisäinen valvonta. Liiketoiminta-alueiden johtajat vastaavat sisäisen valvonnan toimeenpanosta. Yhtiössä noudatetaan Yhtiön hallituksen hyväksymiä sisäisen valvonnan periaatteita. Periaatteiden tarkoituksena on varmistaa, että yhtiössä järjestetään riittävä, tehokas ja luotettava sisäinen valvonta, joka kattaa myös ulkoistetut toiminnat ja kumppanitoiminnat. Sisäistä valvontaa toteutetaan vahinkovakuutusliiketoiminnassa eri muodoissa kaikilla organisaation tasoilla yksittäisestä toimihenkilöstä aina yhtiön hallitukseen asti. Sisäinen valvonta on osa yhtiön päivittäistä toimintaa ja toteutuksesta vastaavat liiketoiminta-alueiden johtajat. Toimenpiteiden määrittelyssä huomioidaan toiminnan luonne ja laajuus sekä tarvittaessa myös kansainväliseen toimintaan liittyvät erityispiirteet. Yhtiön sisäisen valvonnan tehtävien toimivuuden varmistamisessa yhtiötä avustavat Riskienhallinnan sekä Talous ja Keskuspankin keskitetyt toiminnot. Sisäinen tarkastus arvioi tarkastuksia tehdessään sisäisen valvonnan toimivuutta yhtiön toimintaprosesseissa ja raportoi havainnoistaan säännöllisesti yhtiön ylimmälle ja toimivalle johdolle.

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

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

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

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

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

B.5 Sisäisen tarkastuksen toiminto

A-Vakuutus Oy:n hallitus vastaa sisäisestä tarkastuksesta, joka on järjestetty ryhmätasoisesti siten, että toiminta hoidetaan OP Ryhmän Sisäisen tarkastuksen toimesta. Sisäisellä tarkastuksella ei ole operatiivista vastuuta tai valtuuksia tarkastettavista toiminnoista. OP Osuuskunnan hallintoneuvosto vahvistaa OP Ryhmän Sisäisen tarkastuksen toimintaperiaatteet.

Sisäinen tarkastus laatii vuosittain toimintasuunnitelman, jonka OP Osuuskunnan hallintoneuvoston tarkastusvaliokunta hyväksyy ja joka käsitellään OP Osuuskunnan johtokunnassa. Vuosittaisessa toimintasuunnitelmassa määritellään painopistealueet. Toimintasuunnitelman ajantasaisuus arvioidaan neljännesvuosittain sen hetkiseen riskiarvioon perustuen. Sisäinen tarkastus määrittelee painopistealueiden puitteissa suoritettavat tarkastukset neljännesvuosittain. Mahdolliset painopistealueiden muutokset raportoidaan hallintoneuvoston tarkastusvaliokunnalle. Toiminnan suunnittelussa kiinnitetään huomiota mm. aiempien tarkastusten tuloksiin, jatkuvan seurannan havaintoihin, Sisäisen tarkastuksen toimintaan kohdistuviin sääntely- ja viranomaisvaatimuksiin ja liiketoiminnassa, sääntelyssä ja muussa toimintaympäristössä tapahtuneisiin ja ennakoitavissa oleviin muutoksiin.

Suoritetuista tarkastuksista Sisäinen tarkastus antaa tarkastusraportit, jotka sisältävät tarkastuskriteerit, havainnot, riskiarvot ja suositukset. Sisäisen tarkastuksen antamien suositusten toteuttamista seurataan Tarkastusten hallinta -järjestelmän kautta säännöllisesti ja tarvittaessa toteutetaan seurantatarkastus.

Sisäinen tarkastus raportoi havainnoistaan OP Osuuskunnan hallintoneuvoston tarkastusvaliokunnalle, keskusyhteisön ylimmälle johdolle, keskusyhteisön liiketoimintasegmenttien ja toimintojen johtoryhmille, keskusyhteisön compliencelle ja Finanssivalvonnalle sekä yhteisöjen hallituksille. Raportointi sisältää myös suositusten toteuttamista koskevat tiedot.

Sisäisen tarkastuksen suorittama tarkastus on riippumatonta ja objektiivista arviointi-, varmistus- sekä konsultointitoimintaa. Sisäinen tarkastus tukee OP Ryhmää sen tavoitteiden saavuttamisessa tarjoamalla järjestelmällisen lähestymistavan organisaation riskienhallinta-, valvonta- sekä johtamis- ja hallintoprosessien tehokkuuden arviointiin ja kehittämiseen. Sisäinen tarkastus on suoraan OP Ryhmän pääjohtajan alainen ja raportoi OP Osuuskunnan hallintoneuvoston tarkastusvaliokunnalle.

Tarkastukset toteutetaan hyvää sisäistä tarkastustapaa noudattaen. Hyvää tarkastustapaa ja sisäisen tarkastuksen riippumattomuutta ja objektiivisuutta linjaavat sisäistä tarkastusta koskevat The Institute of Internal Auditorsin sekä tietojärjestelmätarkastusta koskevat Information Systems Audit and Control Associationin julkaisemat ammattistandardit sekä eettiset säännöt. Tarkastuksen toiminnan suunnittelu, toteuttaminen ja raportointi toteutetaan riippumattomasti. Sisäisen tarkastuksen toiminnan ulkoinen laadunarviointi suoritetaan viiden vuoden välein.

B.6 Aktuaaritoiminto

Yhtiön VYL:n mukaiset aktuaaritoiminnon tehtävät on toteutettu Talous ja keskuspankin Vakuustustoiminnan BC-osaston Vahinkovakuutuksen aktuaaritoimi-yksikössä. Aktuaaritoiminnosta vastaa yhtiön vastuullinen vakuutusmatemaatikko. Vastuullinen vakuutusmatemaatikko vastaa myös siitä, että yhtiössä sovellettavat vakuutusmatemaattiset menetelmät ovat asianmukaiset.

Aktuaaritoiminto on koordinoitun raportointikauden aikana säännöllisesti kuukausittain vakuutuskannan mallintamisen ja arvostamisen yhtiön vakuutusteknisenä vastuuelkana sekä tilinpäätös- että vakavaraisuuslaskennan tarpeisiin sekä varmistanut menetelmien asianmukaisuuden ja laskennassa käytettyjen tietojen riittävyyden ja laadun. Aktuaaritoiminto osallistuu jälleenvakuutustarpeen arviointiin yhteistyössä jälleenvakuutusosaston kanssa, antaa lausunnon yhtiön hallitukselle yleisestä vakuutuspolitiikasta ja osallistuu yhtiön riskienhallintajärjestelmän tehokkaaseen täytäntöönpanoon esimerkiksi osallistamalla yhtiön oman riski- ja vakavaraisuusarvion laatimiseen.

B.7 Ulkoistaminen

Yhtiössä noudatetaan OP Ryhmälle laadittua Ulkoistaminen OP Ryhmässä –ohjetta. Lisäksi yhtiössä noudatetaan kulloinkin voimassa olevaa Ulkoistusten hallinta ja toimintaperiaatteet vakuutusyhtiöissä ohjetta, jonka hyväksyy yhtiön hallitus. Ulkoistusten hallintaa koskevat ohjeet perustuvat Finanssivalvonnan ulkoistamissääntelyyn.

OP Ryhmän ohjeen tavoitteena on mm. toimintojen keskittäminen ja sitä kautta palvelujen tuottaminen tehokkaasti ja yhdenmukaisesti. Ohjeen mukaan ulkoistaminen tulee ensisijaisesti tehdä OP Ryhmän sisäiselle palveluntarjoajalle, mikäli tarvittavaa palvelua on ryhmän sisällä tarjolla. Ulkoistaminen OP Ryhmän ulkopuoliselle palveluntarjoajalle on mahdollista, mikäli sisäistä palveluntarjoajaa ei ole ryhmässä.

Merkittävistä ulkoistuksista tehdään ilmoitus Finanssivalvonnalle Vakuutusyhtiölain ja Finanssivalvonnan määräysten ja suositusten mukaisesti.

C. Riskiprofiili

C.1 Vakuutusriskit

Vakuustustoiminta perustuu riskin ottamiseen ja sen hallintaan. Merkittävimmät riskit liittyvät riskin valintaan ja hinnoitteluun sekä vastuuelan riittävyyteen. Lisäksi merkittävä vakuustustoiminnan riski tulee vastuuelkaa kattavan omaisuuden sijoitusriskistä. Merkittävimmät vakuustekniset riskit olivat vahinkovakuutus- ja sairausvakuutusriskien sisältävät vahinko- ja vaurusriski. Raportointihetkellä vahinkovakuutusriskien pääomavaade oli 24 miljoonaa euroa ja sairausvakuutusriskien pääomavaade oli 22 miljoonaa euroa.

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

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

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



Vakuutusrisikin keskittymiä ovat erityisesti maantieteelliset riskikeskittymät tai samaan riskiin kuuluvat useista kohteista muodostuvat kokonaisuudet. Jokainen vakuutusmäärältään merkittävä kohde tarkastetaan yhtiön toimesta ja ennustettu maksimivahinko (EML) arvioidaan. Suurimpia kohteita seurataan aktiivisesti ja muutoksista raportoidaan yhtiön johdolle. Riskikeskittymien hallinnan pääroolissa on huolellinen riskin valinta ja ennustetun maksimivahingon arviointiprosessi. Kaikki yksittäiset vakuutusmäärältään suuret kohteet jälleenvakuutetaan. Yhtiön jälleenvakuutuksen maksimikapasiteetti on mitoitettu kestäämään 1/200 vuodessa sattuva tappio.

Yhtiön jälleenvakuutuksen toteuttamisessa noudatetaan ohjeistusta ja limitointia jälleenvakuuttajan laadulle sekä jälleenvakuutuksen riittävästä hajauttamisesta eri vastapuolille. Vastapuolikeskittymiä seurataan ja muutokset raportoidaan yhtiön johdolle.

Skenaarioanalyysit

Vahinkovakuutustoiminnan pääomasuunnittelun tavoitteena on varmistaa ennakoivasti, että vahinkovakuutustoiminnalla on riittävä vakavaraisuus vakuutusottajien ja edunsaajien etujen turvaamiseksi, riittävä riskinkantokyky nykyisiin ja ennakoituihin riskeihin ja odottamattomiin tappioihin nähden ja pääomat ovat tehokkaasti käytössä. Pääomasuunnitelma sisältää myös varautumistoimenpiteet vakavaraisuuden ylläpitämiseksi.

Vahinkovakuutuksen vakavaraisuusaseman kehittymistä arvioidaan osana yhtiön ORSA prosessia eri makrotalouden skenaarioissa (perus, kriisi, hidas, nopea ja yhdistelmä), joiden pohjalta on johdettu keskeiset laskentaoletukset (sijoitustoiminnan tuotto, korkotas) vakavaraisuusaseman arvioimiseksi. Skenaarioissa makroekonomisten tekijöiden oletetaan vaikuttavan BKT-muutosten ja inflaatiotason kautta vakuutusliiketoiminnan volyymeihin sekä kulusuhteisiin.

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

Skenaarioanalyysi toteutettiin tilanteesta Q3 2019. Huomioiden OP Ryhmän pääomituskyky, vahinkovakuutuksen oma varallisuus suhteessa vakavaraisuusvaateeseen (SCR) säilyy yli 120% :n viiden vuoden tarkastelussa myös heikoimmassa makrotalouden skenaarioissa.

Korkokäyrän herkkyyshanalyysi

SII korkokäyrä sisältää mukautuksia erityisesti koskien maturiteetteja 20:stä eteenpäin. Maturiteetin 20 (last liquid point) korkokäyrän pisteestä extrapoloidaan korkokäyrää kohti ns. UFR (ultimate forward rate) tasoa. Vuonna 2019 UFR oli 3,90 %:a ja vuonna 2020 UFR laski 3,75 %:iin. Olennaisin vaikutus SII korkokäyrällä on SII vastuuvelan arvoon. UFR tasoa ja last liquid point maturiteetin vaikutusta tarkasteltiin 12/2019 tilanteessa kolmella erillisellä herkkyyshanalyysillä.

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

Alla on esitetty stressattujen korkokäyrien vaikutus omiin varoihin.

	Omien varojen muutos (M€)
UFR laskee 3,75 %:iin	-0,5
UFR laskee 2,90 %:iin	-4,0
LLP kasvaa 30 vuoteen	-9,7

Yhtiö täytti vakavaraisuusvaatimuksen myös kaikkien kolmen skenaarion jälkeen.

EIOPA:n stressitesti

Syksyllä 2019 yhtiö teki EIOPA:n kyselyn koskien vakavaraisuussäätelyn uudelleen arviota. Vakavaraisuusasema laskettiin uudestaan tilanteessa 31.12.2018 määrittelemällä korkojen SCR-stressi kolmella tavalla. Tämän lisäksi määritettiin erillisissä laskelmissa yhtiökohtainen volatiliiteettikorjaus kahdella tavalla ja stressattiin syntynyttä tilannetta korkomarginaalin 1%:n kasvulla. Kaikissa tilanteissa A-Vakuutus täytti vakavaraisuusvaateen vakavaraisuusasteen vaihdellessa välillä 118% - 150%. Tulokset on esitetty ennen johdon käytössä olevia pääomitus ja riskinsopeutuskeinoja.

C.2 Markkinariski

Tarkasteluhetkellä markkinariskien kokonaismäärä oli 37 miljoonaa euroa, mikä on vuotta aiempaa tasoa korkeampi. Yhtiön hallitus määrittää sijoitussuunnitelmalla yhtiön strategisen tahtotilan taseen markkinariskien tasosta ja valtuuttaa sijoitusorganisaation hoitamaan sijoitustasetta sijoitussuunnitelmassa määriteltyjen omaisuusluokkakuvausten, perusallokaation ja riskilimiittien puitteissa. Sijoitussuunnitelmien hyväksymisen lisäksi hallitus valvoo yhtiön riskiaseman kehitystä ja toiminnalle asetettujen limiittien noudattamista.

Taseen markkinariskien hallinnalla pyritään vakauttamaan yhtiön oman pääoman vaihtelu Solvenssi II -ympäristössä ja varmistamaan siitä, että markkinahintojen muutokset eivät vaaranna yhtiön vakavaraisuusasemaa. Yhtiön sijoitustoiminnan tärkein rajoite on Solvenssi II SCR-vakavaraisuussuhde. Yhtiön markkinariskitaso mitoitetaan siten, että yhtiön vakavaraisuus kestää voimakkaan omien varojen laskun ilman, että riskillisiä sijoituksia joudutaan myymään toimintaedellytysten turvaamiseksi. Salkun hajautustavoitteet tukevat markkinariskien hallintaa. Yhtiö analysoi jatkuvasti sijoitusmarkkinoiden tilaa sekä omaa vakavaraisuuttaan ja sopeuttaa sijoitussalkkunsaa riskitason tarvittaessa. Mikäli sijoitustoiminnan riskitasoa joudutaan pienentämään, yhtiöllä on valmius reagoida nopeasti eri johdannaistuotteilla, jonka jälkeen riskitasoa pienennetään hallitusti käteismarkkinoilla.

Varovaisuusperiaatteen noudattamista valvotaan kokonaisriskin rajoittamisen lisäksi myös yksittäisten sijoituspäätösten osalta. Sijoituksia toteutetaan vain hallituksen hyväksymiin tuotteisiin. Sijoitukset, joiden rakenne tai riskiprofiili poikkeaa oleellisesti sijoitussuunnitelmassa määritellystä omaisuusluokastaan, käsitellään uusina omaisuusluokkina tai sijoitustuotteina. Hallitus hyväksyy uudet omaisuusluokat ja sijoitustuotteet hyväksyntää varten tehdyn selvityksen pohjalta. Hallitus myös päättää uusien johdannaistuoteryhmien käyttöönotosta. Ennen johdannaisten käyttöönottoa laaditaan erillinen ohje kyseiselle johdannaiselle. Riskikeskittymiä rajoitetaan vastapuolikohtaisilla rajoitteilla. Lisäksi ääriskenaarioiden riskiä rajoitetaan korkosijoitusten luottoluokitusjakaumilla. Riittävän likviditeetin varmistamiseksi epälikvidien sijoitusten osuutta kokonaisuudesta seurataan osana viikkoraportointia.

Sijoitustoiminnan osalta yhtiöllä ei ole olennaisia yhteen vastapuoleen kohdistuvia riskikeskittymiä. Osakesijoitukset on hajautettu globaalisti eri sektoreille keskittymiä välttämällä. Myös joukkolainamarkkinoilla nimikohtaisia riskejä seurataan säännöllisesti.

Korkoriski

Matalan korkotason vuoksi vastuuvelan arvostukseen liittyvät riskit korkojen laskuskenaariossa ovat pienentyneet merkittävästi. Merkittävä osa korkoriskistä on suojattu, joten korkoriskin vaikutus markkinariskin pääomavaateeseen oli tarkasteluhetkellä 6 miljoonaa euroa. Yhtiön hallitus määrittää sijoitussuunnitelmalla yhtiön strategisen tahtotilan korkoriskin suojaustasosta ja suojan liikkumarajoista sekä valtuuttaa sijoitusorganisaation muokkaamaan korkosuojausta strategiansa mukaisesti. Taseen korkosuojauksen tehokkuutta seurataan säännöllisesti.

Osakeriski

Likvidien osakeriskiä sisältävien sijoitusten osuus kokonaisuudesta on alle 10 % ja epälikvidejä osakeriskiä sisältäviä sijoituksia yhtiöllä ei ollut lainkaan. Yhtiön osakeriski olikin luottomarginaaliriskiä pienempi. Osakeriskin aiheuttama omiin varoihin kohdistuva riski oli tarkasteluhetkellä 14 miljoonaa euroa. Osakeriskin määrää hallitaan hajauttamalla sijoitukset globaalisti ja eri omaisuusluokkiin. Riskin määrää rajoitetaan hallituksen määrittämällä allokatorajoitteilla ja kokonaisriskirajoitteilla. Tarvittaessa osakeriskin määrää suojataan johdannaisilla.

Luottomarginaaliriski

Luottomarginaaliriski oli tarkasteluhetkellä yhtiön suurin markkinariskin lähde. Sen omiin varoihin kohdistama riski oli tarkasteluhetkellä 18 miljoonaa euroa. Merkittävä osa yhtiön korkosijoituksista kohdistetaan hyvän luottolaadun joukkolainoihin, joilla haetaan maltillista tuottoa riskitietoisesti ja huomioiden vastuuvelan arvostuskäyrän mallinnuksen perusteena oleva alan keskimääräisen sijoitussalkun rakenne. Taseen nettomääräistä riskiä seurataan viikoittaisen taseriskien seurannan yhteydessä. Vakuutusyhtiöille asetetaan yhtiökohtaiset luottoluokituslimiitit. Riskistä ja pääomavaateesta merkittävin osa tulee hyvän luottolaadun joukkolainoista. Spekulatiivisen laadun lainojen osuus luottomarginaaliriskin pääomavaateesta oli selvästi pienempi. Sijoittamista strukturoituihin- ja arvopaperistettuihin luottoriskiä sisältäviin sijoitustuotteisiin rajoitetaan sijoitussuunnitelmassa.

Valuuttariski

Vakuutusyhtiön vastuuvelka on euromääräinen ja siksi merkittävä osa sijoituksista kohdistuu euromääräisiin sijoituksiin. Valuuttariskillisiä sijoituksia toteutetaan hajautushyötyjen lisäämiseksi ja salkun hoidon tehostamiseksi. Yhtiön hallitus määrittää sijoitussuunnitelmalla yhtiön strategisen tahtotilan valuuttariskin suojaustasosta ja suojan liikkumarajoista. Avoimen valuuttaposition suuruutta ja valuuttariskin määrää koko taseen tasolla seurataan säännöllisellä raportilla. Valuuttariskin aiheuttama omiin varoihin kohdistuva riski oli tarkasteluhetkellä 3 miljoonaa euroa.

Kiinteistöriski

Kiinteistösijoituksia hyödynnetään sijoitussalkun riski/tuotto -suhteen parantamiseksi sekä tasaamaan sijoitusomaisuudesta kertyviä kassavirtoja ja arvostusten vaihtelua. Kiinteistösijoitusten suhteelliseen osuuteen sijoitusomaisuudesta vaikuttaa sijoitusmarkkinoiden ja suhdannetilanteen kehitys sekä keskusyhteisön asettamat rajoitukset epälikvideille sijoituksille. Suoria kiinteistösijoituksia oman markkina-alueen ulkopuolelle ei tehdä. Kiinteistösijoitusten määrää ja hajautusta säännellään tarkemmin yhtiökohtaisissa sijoitussuunnitelmissa sijoituskohde- ja omaisuusluokko-kohtaisilla maksimirajoitteella. Kiinteistöriskistä merkittävin osuus tulee suorista kiinteistösijoituksista. Kiinteistöjen arvomuutoksista johtuva omiin varoihin kohdistuva riski oli tarkasteluhetkellä 3 miljoonaa euroa.

C.3 Luottoriski

Vastapuoliriskin pääomavaade oli tarkasteluhetkellä 4 miljoonaa euroa. Luottoriskiä syntyy myös lainasijoituksista, jotka eivät ole vastapuoliriskilaskennan alaisia. Niihin liittyvää vastapuoliriskiä pyritään pienentämään tehokkaalla hajautuksella. Sijoitussuunnitelmassa hallitus määrittää toimivalle johdolle rajoitteet, joilla säädellään luottoriskin maksimimäärää. Vastapuolikohdaisia riskejä ja luottoriskin maksimimäärän rajoittamiseksi asetettujen tavoitteiden toteutumista seurataan säännöllisellä seurantaraportilla. Raportilla sijoitustoiminnan positiot läpivalaistetaan mahdollisimman tarkan tiedon saamiseksi vakuutusyhtiön luottoriskin määrästä ja laadusta. Keskittymäriskin pääomavaadelaskelma perustuu läpivalaistuun sijoitustaseeseen. Va-

kuutusyhtiöllä ei ole merkittäviä nimikohtaisia keskittymiä. Tarkemmat maa-, nimi- ja luottoluokituskohtaiset rajoitteet määritetään OP Ryhmän riskipolitiikassa. Kumulatiivisella luottoluokituslimiitillä varmistetaan, että hyvän luottolaadun lainoja on riittävän suuri osa korkosijoituksista turvaamassa vakuutusyhtiön pääoman riittävyys myös heikoissa markkinaympäristöissä.

C.4 Likviditeettiriski

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

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvä odotettu voitto oli 3,2 M€ 31.12.2019.

C.5 Operatiivinen riski

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

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

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

Vuoden 2019 yhtiössä kehitettiin analytiikkaa sisäisen valvonnan parantamiseksi. Tavoitteena on kehittää toteutuneiden riskitapahtumien kirjaamista ja raportointia edelleen kattavammaksi.

C.6 Muut riskit

Ei muita riskejä.

C.7 Muut tiedot

Ei muita tietoja.



D. Arvostaminen vakavaraisuustarkoituksessa

D.1 Varojen arvostaminen vakavaraisuuslaskennassa

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

Solvenssi II varojen ja kansallisen tilinpäätöksen mukaiset tasearvot 31.12.2019

Varat 31.12.2019 M€	Solvenssi II -arvo	Lakisääteisen tilinpäätöksen mukainen arvo
Liikearvo		0,0
Aktivoidut hankintamenot		0,0
Aineelliset hyödykkeet	0,0	0,0
Laskennalliset verosaamiset	0,5	0,5
Eläke-etuuksien ylijäämä	0,0	0,0
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet (omassa käytössä)	0,0	0,0
Sijoitukset (muut kuin indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimusten katteena olevat varat)	361,6	344,0
Kiinteistöt (muut kuin omassa käytössä olevat)	12,1	6,5
Omistussuodet sidosyrityksissä, mukaan lukien omistusyhteydet	0,0	0,0
Osakkeet	0,0	0,0
Osakkeet – Listatut	0,0	0,0
Osakkeet – Listaamattomat	0,0	0,0
Joukkovelkakirjalainat	298,2	289,9
Valtion joukkovelkakirjalainat	84,4	83,6
Yrityslainat	213,8	206,3
Strukturoidut velkakirjat	0,0	0,0
Vakuudelliset arvopaperit	0,0	0,0
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset	48,9	46,8
Johdannaiset	1,8	0,3
Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin	0,5	0,5
Muut sijoitukset	0,0	0,0
Indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimuksiin sijoitetut varat	0,0	0,0
Kiinnelainat ja muut lainat	0,0	0,0
Lainat, joiden vakuutena on vakuutus sopimus	0,0	0,0
Kiinnelainat ja muut lainat yksityishenkilöille	0,0	0,0
Muut kiinnelainat ja lainat	0,0	0,0
Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista :	2,9	3,3
Vahinkovakuutus ja NSLT-sairausvakuutus	2,9	3,3
Vahinkovakuutus, ilman sairausvakuutusta	2,8	3,3
NSLT-sairausvakuutus	0,0	0,0
Henkivakuutus ja SLT-sairausvakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	0,0	0,0
SLT-sairausvakuutus	0,0	0,0
Henkivakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	0,0	0,0
Indeksi- ja sijoitussidonnainen henkivakuutus	0,0	0,0
Jälleenvakuutus talletteet	0,0	0,0
Vakuutussaamiset ja saamiset vakuutus edustajilta	14,5	18,1
Saamiset jälleenvakuutus toiminnasta	0,0	0,0
Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät)	48,7	51,0
Omat osakkeet (suorassa omistuksessa olevat)	0,0	0,0
Oman varallisuuden eriin tai maksettaviksi määrättyyn mutta vielä maksamattomaan alkupääomaan liittyvät saamiset	0,0	0,0
Rahavarat	0,2	0,2
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla	0,0	0,0

Sijoitusten arvostamista koskevat tiedot

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

Rahoitusinstrumentit ja käypä arvo

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

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

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

Arvostusmenetelminä käytetään asiaa tuntevien, liiketoimeen halukkaiden osapuolten välisten viimeaikaisten markkinatransaktioiden hintoja, diskontattujen rahavirtojen menetelmää, sekä toisen olennaisilta osin samanlaisen instrumentin tilinpäätöshetken käypää arvoa. Arvostusmenetelmissä otetaan huomioon arvio luottoriskistä, käytettävistä diskonttauskoroista, ennenaikaisen takaisinmaksun mahdollisuudesta ja muista sellaisista tekijöistä, jotka vaikuttavat rahoitusinstrumentin käyvän arvon määrittämiseen luotettavasti.

Rahoitusinstrumenttien käyvät arvot jaetaan kolmeen eri hierarkiatasoon sen mukaan, miten käypä arvo on määritelty:

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

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

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

Kirjaaminen

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

Rahavarat

Rahavarat koostuvat käteisistä varoista ja vaadittaessa maksettavista saamisista luottolaitoksilta.

Sijoituskiinteistöt

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

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

Jos vertailukelpoista markkinatietoa arvioitavaa kohdetta vastaavien kiinteistöjen toteutuneista kauppahinnoista ei ole saatavilla, käytetään liike-, toimisto- ja teollisuuskiinteistöjen käyvän arvon määrittelyn pohjana tuottoarvolaskentaa ja kohdekohtaiseen nettotuottoon perustuvia sisäisiä laskentamalleja. Tuottoarvon laskennassa hyödynnetään sekä OP Ryhmän sisäistä että ulkoista tietoa. Kohteen nettotuotto muodostuu vuokratuottojen ja hoitokulujen erotuksesta ja se perustuu voimassa olevien vuokrasopimusten mukaiseen tuottoon tai, sikäli kuin voimassa olevaa vuokrasopimusta ei ole, keskimääräisiin markkinavuokriin. Tuotoista vähennettävät kulut perustuvat pääosin toteutuneisiin kuluihin. Laskennassa huomioidaan myös oletus kohteen vajaakäytöstä. Tuottoarvon laskentaa varten markkinavuokra- ja kustannustasoista hankitaan tietoa OP Ryhmän oman asiantuntemuksen lisäksi ulkopuolisista lähteistä. Sijoituskiinteistöjen tuottovaatimukset määräytyvät kohteen käyttötarkoituksen, sijainnin ja kunnon/ajanmukaisuuden perusteella ja ne perustuvat riippumattoman ulkopuolisen KTI Kiinteistö-tieto Oy:n asiantuntijan toimittamiin markkinatietoihin.

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

Aineettomat hyödykkeet

Liikearvo ja muut aineettomat hyödykkeet arvostetaan nolnaan.

Aineelliset hyödykkeet

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet arvostetaan poistoilla ja arvonalentumisilla vähennettyyn hankintamenoon. Hyödykkeet poistetaan tasapoistoin arvioidun taloudellisen vaikutusajan kuluessa. Maa-alueista ei tehdä poistoja. Hyödykkeeseen liittyvät alkuperäisen hankinnan jälkeen syntyvät menot aktivoidaan hyödykkeen kirjanpitoarvoon vain, jos on todennäköistä, että hyödykkeestä kertyy alun perin arvioitua suurempaa taloudellista hyötyä.

Arvioidut taloudelliset vaikutusajat ovat pääosin seuraavat:

Rakennukset	20–50 vuotta
Varavoimalaitteet ja generaattorit	15 vuotta
Koneet ja kalusto	3–10 vuotta
Atk-laitteistot	3–5 vuotta
Autot	5–6 vuotta
Muut aineelliset hyödykkeet	3–10 vuotta

Hyödykkeiden jäännösarvo ja taloudellinen vaikutusaika tarkistetaan jokaisessa tilinpäätöksessä ja tarvittaessa oikaistaan kuvastamaan taloudellisen hyödyn odotuksissa tapahtuneita muutoksia.

Ulkomaan rahan määräiset erät

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

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

D.2 Vakuutustekninen vastuuelka

Vastuuelka koostuu maksetuista korvauksista, vahinkokohtaisista varauksista sekä tunnettujen varausten muutosten ja tuntemattomien vahinkojen kollektiivierästä. Kollektiivit arvioidaan tilastollisesti hyödyntäen korvausten havaittua selviytymisnopeutta, riskisuhteen kehitystä sekä oletuksia mahdollisista muutoksista. Kollektiivimenetelmänä käytetään kuhunkin riskiryhmään soveltuvaa tilastollista ennustemenetelmää. Ennusteissa painoa annetaan pääsääntöisesti eniten sattumisvuodelle itselleen ja sen välittömässä läheisyydessä oleville vuosille. Näin huomioidaan underwritingsykli 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 analyysi perustuu deterministisesti arvioituihin tulevien kassavirtojen mallintamiseen.

Jälleenvakuutussaamiset kirjataan varoihin ja ne lasketaan samoin periaattein kuin paras arvio sillä lisäyksellä, että saamisista vähennetään odotusarvo sille, että vastapuoli ei pysty maksamaan kaikkea saatavia. Ensivakuutuksen velka ja jälleenvakuutussaamiset lasketaan samassa laskennassa. Yhteislaskenta tekee velan ja varojen kassavirrat yhtenäisiksi. Vastuuvelan arvostuseroissa on huomioitu volatilitteettikorjauksen vaikutus.

Kuvaus vakuutusteknisen vastuuvelan arvoon liittyvän epävarmuuden tasosta

Vastuuvelan kollektiivianalyysit sisältävät estimointi- ja malliepävarmuutta. Estimointiepävarmuutta vähentää hyvä korvausinformaation laatu, tilastoaineiston riittävä koko, huolellinen ja asiantunteva analysointi, analyysien vertaisarviointi, hyväksymismenettely ja kollektiivitasojen auditointi ulkopuolisella taholla. Viimeisin auditointi on toteutettu vuonna 2016. Auditointin tuloksena OP vahinkovakuutusyhtiöiden varaustaso oli riittävällä kokonaistasolla. Suurin kollektiivien epävarmuus liittyy pitkähäntäisiin lakisääteisiin vakuutuslajeihin, johtuen pitkälle tulevaisuuteen toteutettavista ennusteista. Epävarmuus huomioidaan riskimarginaalissa Solvenssi II standardimenetelmällä.

Solvenssi II ja kansallisen tilinpäätösstandardin laadulliset erot vastuuvelan arvostuksessa

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

Vastuuvelan erä	FAS	Solvenssi II
Vakuutusmaksuvastuu	Pro rata vakuutusmaksutulon perusteella. Sopimukseen liittyvät saamiset huomioidaan taseen varat puolella.	Sopimukseen liittyvien tulevien korvausten ja kulujen pääoma-arvo vähennettynä tulevien saamisten pääoma-arvolla.
Eläkemuotoiset korvaukset	Kuolevuudessa turvaavuus Var menetelmällä kuolevuusennusteen estimointiepävarmuudelle. Diskonttaus hallinnollisella korralla.	Kuolevuuden paras arvio ilman turvaavuuslisää. Diskonttaus SII korkokäyrällä.
Muut vahinkokohtaiset varaukset	Parhaan estimaatin mukainen ilman diskonttausta.	Kuten FAS, mutta kassavirroittettu ja diskontattu SII korkokäyrällä.
Kollektiivivaraukset	Kollektiivin paras arvio lisätyn kollektiivien hajontaan perustuvaan varmuuslisään.	Kollektiivin paras arvio kassavirroittettuna ja diskontattuna SII korkokäyrällä.



Riskimarginaali	Kollektiiveissa ja tunnetuissa eläkevarauksissa huomioitu keskeisten oletusten epäsuotuisa vaihtelu estimointiepävarmuuden perusteella.	Vakavaraisuusvaateen (SCR) pääoman kustannukseen pohjautuva menetelmä.
Sijoitustoiminnan kulut	Ei huomioida.	Huomioidaan ja diskontataan.
Tasoitusmäärä	Osa vastuovelkaa.	Osa omia varoja.

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

Volatilitteettikorjauksen vaikutus yhtiön vastuuelkaan on -2,4 M€, yhtiön vakavaraisuuspääomavaateeseen -0,2 M€, vähimmäispääomavaatimukseen -0,1 M€, ja omaan varallisuuteen +2,3 M€.



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

Vastuuelan jaottelu M€31.12.2019	Solvessi II -arvo	Lakisääteisen tilinpäätöksen (FAS) mukainen arvo
Vakuutustekninen vastuuelka – Vahinkovakuutus	94	104
Vakuutustekninen vastuuelka – Vahinkovakuutus (ilman sairausvakuutusta)	58	67
Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna	0	0
Paras estimaatti	54	0
Riskimarginaali	4	0
Vakuutustekninen vastuuelka – NSLT-sairausvakuutus	36	37
Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna	0	0
Paras estimaatti	30	0
Riskimarginaali	6	0
Vakuutustekninen vastuuelka – Henkivakuutus (ilman indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	230	209
Vakuutustekninen vastuuelka – SLT-sairausvakuutus	118	108
Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna	0	0
Paras estimaatti	113	0
Riskimarginaali	5	0
Vakuutustekninen vastuuelka – Henkivakuutus (ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	111	102
Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna	0	0
Paras estimaatti	107	0
Riskimarginaali	4	0
Vakuutustekninen vastuuelka – Indeksi- ja sijoitussidonnainen toiminta	0	0
Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna	0	0
Paras estimaatti	0	0
Riskimarginaali	0	0
Muu vakuutustekninen vastuuelka	0	0

Muu vakuutustekninen vastuuelka sisältää tasoitusmäärän.

Vastuuelan laskennassa sovelletut yksinkertaistukset ja muutokset

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

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

Vastuuelan profiili säilyi raportointikaudella vakaana. Suurimmat muutokset vastuuelan tasossa johtuivat korkotason muutoksesta. Lisäksi vakuutusmaksuvastuussa otettiin huomioon seuraavassa kuussa uusiutuvat sopimukset kaikkien vakuutuslajien osalta aiemmin huomioidun lakisääteisen työntekijöiden tapaturma- ja ammattitautivakuutuksen lisäksi. Seurauksena vakuutusmaksuvastuun määrä pieneni ja duraatio kasvoi. Samassa yhteydessä lakisääteisen työntekijöiden tapaturma- ja ammattitautivakuutuksen alkavien kausien kassavirtajakaumia tarkennettiin.

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

D.3 Muut velat

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

Tuloverot ja laskennalliset verot

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

Laskennallinen verovelka lasketaan vakavaraisuuslaskennan ja verotuksen välisistä veronalaisista väliaikaisista eroista. Laskennallinen verosaaminen lasketaan vakavaraisuuslaskennan ja verotuksen välisistä vähennyskelpoisista väliaikaisista eroista ja verotuksessa vahvistettavista tappioista. Mikäli verotettavan tulon kertymisen ansiosta on todennäköistä, että saaminen voidaan hyödyntää, se kirjataan. Merkittävimmät väliaikaiset erot syntyvät sijoitusten arvostamisesta käypään arvoon ja vastuuvelan arvostuseroista [ml. tasotusmäärän 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 esittämismuuttua. Ulkomaan rahan määräiset liiketoimet kirjataan euro-määräisiksi tapahtumapäivän kurssiin tai kirjauskuukauden keskikurssiin. Tilinpäätöspäivänä ulkomaan rahan määräiset monetaariset tase-erät muutetaan euroiksi tilinpäätöspäivän kurssiin.

D.4 Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät

Vaihtoehtoisia arvostusmenetelmiä ei ole käytössä.



E. Pääoman hallinta

E.1 Oma varallisuus

A-Vakuutuksen oma varallisuus 12.2019 oli 88 M€. Laskelma alla:

12/2019	A-Vakuutus
Oma pääoma	77
Sidottu oma pääoma	17
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	0
Edellisten tilikausien voitto/ tappio	51
Tilikauden voitto/tappio	9
Tasoituspääoma	0
Pääomalainat	10
Tier1 (siirtymäsäännön kanssa)	0
Tier2	10
Tier3	0
Arvostuserot	1
Sijoitukset	15
Vastuuvelan suojat	0
Vastuovelka	-15
Vakuutusmaksuvastuu	8
Korvausvastuu	-3
Riskimarginaali	-19
Aineettomat hyödykkeet	0
Laskennallinen verovelka	0
Sisäisten omistusten SII arvo ero FASiin	0
SII	0
FAS	0
Muut erät	0
Omat varat, VA	88
Vähennys Tier2:stä	-6
Vähennys Tier3:sta	0
Omat varat, käytettävissä MCR:n kattamiseen, VA	82

Pääomalainojen ehdot: A-Vakuutuksen 10 M€:n pääomalaina on Tier 2 kelpoinen sekä siirtymäsääntöjen mukaan, että ilman siirtymäsääntöjä.

A-VAKUUTUS							
Summa alkuperäisvaluutassa	Liikkeeseenlasku	Maturiteetti	Kannustin takaisinmaksuun	Korkoehdot	Korkojen kumulotumien	Call	Ryhmän sisäistä
10 M€	18.6.2015	25 vuotta	Ei	3 kk euribor + 3,10%. Koron maksut tapahtuvat neljännesvuosittain 18.3., 18.6., 18.9. ja 18.12.	Kyllä	Laina voidaan eräännyttää ensimmäisen kerran 18.6.2020, jos vakavaraisuus ei vaarannu ja sen jälkeen vuosittain koronmaksupäivinä. Laina voidaan korvata/muuntaa milloin vain liikkeeseenlaskun jälkeen.	10 M€ OP osk

Vuonna 2019 ei omassa varallisuudessa tapahtunut lunastuksia tai hankintoja. Tilikaudelta 2019 ei jaettu osinkoa. Pääomalainan korkoja maksettiin 280 215,57 €.

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

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

A-Vakuutuksen sisäinen tavoite on 120%:n solvenssisuhde.

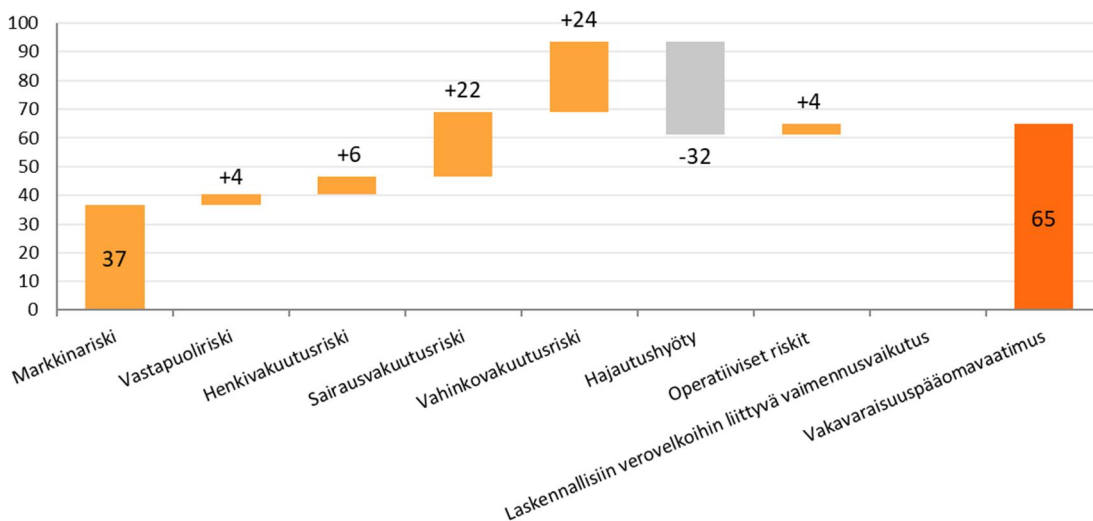
Liiketoiminnassa suunnittelun aikahorisontti on kolme vuotta. Pääomasuunnitelmaa varten laaditaan skenaariourat viidelle vuodelle.

Vuoden 2020 alussa alkanut koronaviruspandemia on aiheuttanut epävarmuutta sekä alkuvuoden 2020 sijoitustaseen tuottoissa, että vakuutusliiketoiminnan tuloksessa. Omat varat ovat pienentyneet alkuvuoden aikana sijoitusten arvostuserojen pienentymisen vuoksi. Myös korkokäyrän muutoksilla on ollut vaikutusta omiin varoihin vastuuvellan arvon muutoksen seurauksena. Vakavaraisuusasema on säilynyt alkuvuoden 2020 yli viranomaisvaatimuksen ja vaikutuksia arvioidaan säännöllisesti. A-Vakuutus sulautuu Pohjola Vakuutukseen 31.3.2020.

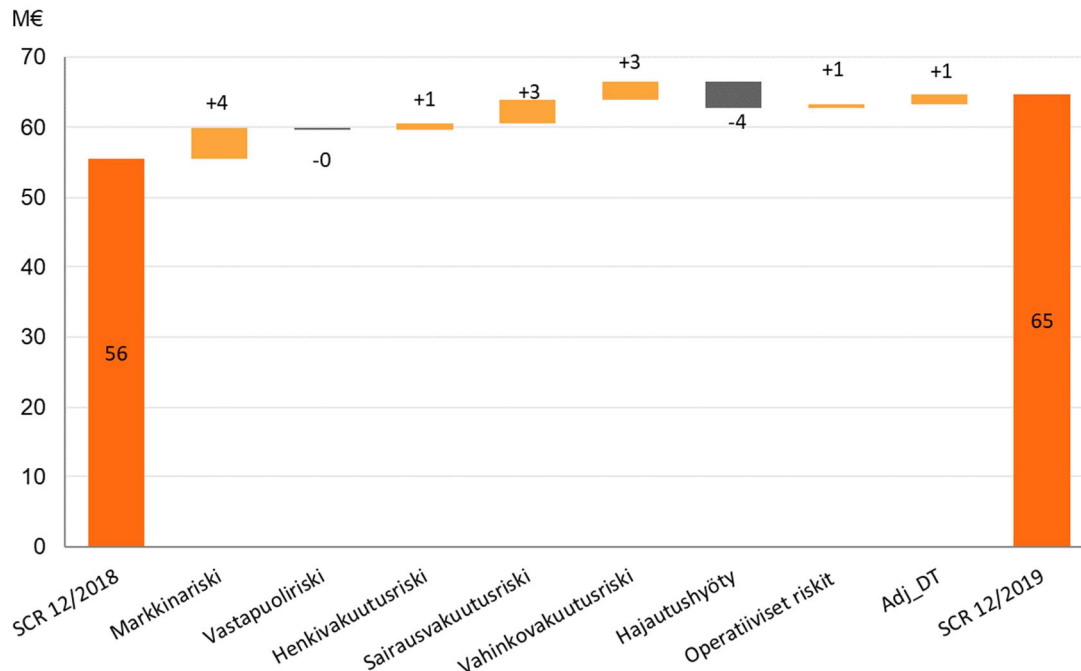
E.2 Pääomavaatimukset

Vakavaraisuuspääomavaatimus oli 65 M€ (+9 M€) ja vähimmäispääomavaatimus oli 20 M€ (+1 M€) 31.12.2019. Suluissa on muutos vuoden takaiseen nähden. Vähimmäispääomavaatimus kasvoi pääosin korkojen laskun vuoksi.

Alla on kuvattu A-vakuutuksen vakavaraisuuspääomavaatimus riskiosioittain raportointitietokellä:



Alla vakavaraisuuspääomavaatimuksen muutos riskiosioittain välillä 31.12.2018 – 31.12.2019.



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

Lisäksi vuonna 2019 pääomavaateen laskentaa kehitettiin lisäämällä vahinko- ja sairausvakuutuksen vakuutusmaksuriskin volyyymittaan tulevan vuoden aikana alkavien kausien alkuperäisestä kirjaamispäivästä (päivä, jolloin yhtiöstä tulee vakuutus sopimuksen osapuoli) 12 kuukauden jälkeen ansaittava tuotto. Muutos vastasi noin 30% vahinkovakuutus- ja sairausvakuutusriskin kasvusta.

Vuoden 2020 alussa alkanut koronaviruspandemia on vaikuttanut erityisesti markkinariskin pääomavaatimukseen pienentäen vakavaraisuuspääomavaatimusta verrattuna 31.12.2019 tilanteeseen. Lisäksi vakuutusriskien pääomavaatimukset ovat heilahdelleet korkomuutosten aiheuttaman vastuvelan arvon muutoksen vuoksi.

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



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.

E.3 Duraatiopohjaisen osakeriskialaosion käyttö vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskemisessa

Yhtiö ei käytä duraatiopohjaista osakeriskialaosiota.

E.4 Standardikaavan ja käytetyn sisäisen mallin väliset erot

Yhtiö ei käytä sisäistä mallia.



E.5 Vähimmäispääomavaatimuksen tai vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämättä jääminen

Yhtiölle on asetettu sisäiseksi tavoitteeksi vähintään 120% solvenssisuhde. Alla olevassa taulukossa on määritelty ne toimenpiteet, joita tavoitteen alittamisesta seuraa. Tällä hetkellä ei ole näkyvissä riskiä, jonka mukaan vähimmäispääomavaatimusta tai vakavaraisuuspääomavaatimusta ei täytettäisi.

VALMIUS-TASO	TOIMINTO/ YHTIÖ	TUNNUS-MERKIT	SEURANTA	MAHDOLLISET OHJAUSMENETTELYT
		SII solvenssisuhde %		
Taso 0 Sisäinen ta- voitetila	Vahinkovakuu- tus-toiminto	$\geq 120\%$	Normaali kuu- kausi-raportointi hallitukselle, joh- toryhmille ja OP osuuskunnan johtokunnalle	Normaali päätöksentekojärjestys.
	Yhtiö	$\geq 120\%$		
Taso 1 Korotettu val- mius	Vahinkovakuu- tus-toiminto	$< 120\%$	Tehostettu viik- kotason tilanne- seuranta ja ra- portointi halli- tukselle, johto- ryhmille ja OP osuuskunnan johtokunnalle	Normaali päätöksentekojärjestys. Ohjataan liiketoiminnan kasvua vuosisuunni- telmaa tiukemmin tuotto- / riskisuhteen pe- rusteella. Valmistelut varautumiskeinojen käyttöönot- tamiseksi Valmistaudutaan: <ul style="list-style-type: none">• pienentämään osingonjakoa• pienentämään sijoitusriskiä• hankkimaan pääomalainoja OP osuus- kunnalta ja/tai omaa pääomaa emoyhtiö Yrityspankilta svop-sijoituksen muo- dossa• lisäämään jälleenvakuutusta• korottamaan vakuutusmaksuja• lopettamaan riskialteimpien vakuutus- ten merkitseminen
	Yhtiö	$< 120\%$		
Taso 2 Vakava-rai- suuden vah- vistaminen	Vahinkovakuu- tus-toiminto	$< 110\%$	Tehostettu päi- vätason tilanne- seuranta ja ra- portointi halli- tukselle, johto- ryhmille ja OP osuuskunnan johtokunnalle.	Varautumiskeinojen käyttöönotto pääoma- suunnitelman mukaisesti ottaen huomioon niiden käytettävyys, vaikuttavuus ja toteu- tusaikataulu. Normaali päätöksentekojärjestys madalle- tuin valtuuksin. Tihennetään yhteydenpitoa Rating-laitoksiin ja viranomaisiin.
	Yhtiö	$< 110\%$		

Alla on lueteltu varautumiskeinot, joilla vakavaraisuutta voidaan tarvittaessa vahvistaa.

Vakavaraisuuden vahvistamisen laaja keinovalikoima		
Pääomien lisäyskeinot <ul style="list-style-type: none">• Oman pääoman hankinta<ul style="list-style-type: none">• Sijoitus vapaan oman pääoman rahastoon (SVOP)• Osakepääoman korottaminen• Tier 1 ja 2 -lainat	Tuloksen hallinta ja käyttö <ul style="list-style-type: none">• Voitonjaon rajoittaminen• Jälleenvakuutuksen lisääminen• Vakuutusmaksujen korottaminen• Toiminnan sopeuttaminen ja saneeraaminen	Pääomavaateen hallinta <ul style="list-style-type: none">• Sijoitustoiminnan riskitason pienentäminen• Vastuuvelan korkoriskin suojaaminen• Jälleenvakuuttamisen lisääminen• Riskialteimpien vakuutusten merkitsemisen lopettaminen• Vakuutuskannan myynti

E.6 Pääomahallintaa koskevat muut tiedot

Muuta olennaisia pääoman hallintaan liittyviä tietoja ei ole.

Liitteet

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

Annex I**S.02.01.02****Tase****Varat**

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

	Solvenssi II - arvo
	C0010
R0030	0
R0040	480
R0050	
R0060	0
R0070	361 553
R0080	12 127
R0090	
R0100	35
R0110	
R0120	35
R0130	298 155
R0140	84 393
R0150	213 762
R0160	
R0170	
R0180	48 866
R0190	1 833
R0200	537
R0210	
R0220	
R0230	
R0240	
R0250	
R0260	
R0270	2 854
R0280	2 854
R0290	2 842
R0300	12
R0310	0
R0320	0
R0330	0
R0340	0
R0350	0
R0360	14 458
R0370	0
R0380	48 676
R0390	
R0400	
R0410	203
R0420	41
R0500	428 265

Annex I
S.02.01.02
Tase

Velat

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

	Solvensi II - arvo
	C0010
R0510	94 229
R0520	57 872
R0530	0
R0540	54 113
R0550	3 759
R0560	36 357
R0570	0
R0580	30 013
R0590	6 344
R0600	229 728
R0610	118 250
R0620	0
R0630	113 260
R0640	4 990
R0650	111 478
R0660	0
R0670	107 279
R0680	4 199
R0690	0
R0700	
R0710	0
R0720	0
R0740	
R0750	
R0760	
R0770	
R0780	119
R0790	2 344
R0800	
R0810	
R0820	2 159
R0830	0
R0840	813
R0850	10 000
R0860	
R0870	10 000
R0880	11 328
R0900	350 720
R1000	77 545

Annex I
S.12.01.02

Henkivakuutuksen ja SLT-sairausvakuutuksen vakuutustekninen vastuuelva

	Ylijäämään oikeuttava vakuutus	Indeksi- ja sijoitussidonnainen vakuutus		Muu henkivakuutus			Vahinkovakuutus sopimuksiin pohjautuvat ja muuhun vakuutusvelvoiteeseen kuin sairausvakuutusvelvoitteisiin liittyvät annuiteetit	Hyväksytty jälleenvakuutus	Yhteensä (muu henkivakuutus kuin sairausvakuutus, mukaan lukien sijoitussidonnainen vakuutus)	
		C0020	C0030	Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset C0040	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset C0050	C0060				Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset C0070
Vakuutustekninen vastuuelva kokonaisuutena laskettuna										
R0010										
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuelvaan										
R0020										
Vakuutustekninen vastuuelva laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana										
Paras estimaatti										
Bruttomääräinen paras estimaatti								107 279		107 279
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä										
R0080										
Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta								107 279	0	107 279
R0090										
Riskimarginaali								4 199		4 199
R0100										
Vakuutusteknisen vastuuelvan siirtymätoimenpiteen määrä										
R0110										
Vakuutustekninen vastuuelva kokonaisuutena laskettuna										
R0120								0	0	0
Paras estimaatti										
R0130										
Riskimarginaali										
R0200								111 478	0	111 478

Vakuutustekninen vastuuelva – Yhteensä

Annex I
S.12.01.02

Henkivakuutuksen ja SLT-sairausvakuutuksen vakuutustekninen vastuuelva

	Sairausvakuutus (ensivakuutus)			Vahinkovakuutus- sopimuksi in pohjautuvat ja sairausvakuutus- velvoitteisiin liittyvät annuiteetit	Sairausvakuutus (hyväksytyt jälleenvakuutus)	Yhteensä (SLT-sairausvakuutus)
	Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset				
	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Vakuutustekninen vastuuelva, josta on vähennetty	R0210					
Paras estimaatti tuotteille, jotka sisältävät takaisinosto-option	R0220					
Vakuutustekninen vastuuelva laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana						
Paras estimaatti						
Bruttomääräinen paras estimaatti	R0030			113 260		113 260
Saamiset yhteensä						
jälleenvakuutus- ja erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0080					
Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus- ja erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta	R0090			113 260	0	113 260
Riskimarginaali	R0100			4 990		4 990
Vakuutusteknisen vastuuelvan siirtymätoimenpiteen määrä						
Vakuutustekninen vastuuelva kokonaisuutena laskettuna	R0110					
Paras estimaatti	R0120			0	0	0
Riskimarginaali	R0130					
Vakuutustekninen vastuuelva – Yhteensä	R0200			118 250	0	118 250

Annex I

S.17.01.02

Vahinkovakuutuksen vakuutustekninen vastuuelka

Vakuutustekninen vastuuelka – Yhteensä

Vakuutustekninen vastuuelka – Yhteensä

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

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

Ensivakuutus ja hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus								
Sairausku luvakuutu s	Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta	Työntekijän tapaturmavaku utus	Moottoriajon euvon vastuuvakuut us	Muu moottoriajone uvon vakuutus	Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutus	Palo- ja muu omaisuusvahi nkovakuutus	Yleinen vastuuvak uutus	Luotto- ja takausvakuu tus
C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
96	0	36 261	40 177	10 732	5	2 032	3 426	0
R0320	96	36 261	40 177	10 732	5	2 032	3 426	0
R0330	0	12	0	0	0	0	2 842	0
R0340	96	0	36 249	40 177	10 731	5	2 033	584

Annex I

S.17.01.02

Vahinkovakuutuksen vakuutustekninen vastuovelka

Vakuutustekninen vastuovelka – Yhteensä

Vakuutustekninen vastuovelka – Yhteensä

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

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

Ensivakuutus ja hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus			Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus				Vahinkovakuutusveivoitteet yhteensä
Oikeusturvavakuutus	Matkavakuutus	Vakuutus muiden taloudellisten menetysten varalta	Sairausvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Vastuuvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Omaisuuksien ei-suhteellinen jälleenvakuutus	
C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
R0320	1 172	327					94 229
R0330	0	0	0	0	0	0	2 854
R0340	1 172	0	327	0	0	0	91 374

Annex I

S.19.01.21

Vahinkovakuutuskorvaukset

Vahinkovakuutusliiketoiminta

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

Maksetut bruttokorvaukset (ei-kumulatiiviset)

(absoluuttinen määrä)

		Kehitysvuosi										Kuluvana vuonna	Kaikkien vuosien summa (kumulatiivinen)		
Vuosi		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9			10 & +	
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0170	C0180	
Aiemmat	R0100											1 238	R0100	1 238	295 019
N-9	R0160	39 398	16 128	4 000	4 107	2 739	2 058	561	1 733	1 102	62		R0160	62	71 888
N-8	R0170	41 145	14 776	3 662	2 104	1 629	1 041	2 131	173	219			R0170	219	66 881
N-7	R0180	40 726	16 120	2 640	3 963	2 059	884	2 052	442				R0180	442	68 887
N-6	R0190	42 530	13 523	2 686	3 751	603	1 139	1 701					R0190	1 701	65 933
N-5	R0200	38 696	12 057	1 634	1 586	187	228						R0200	228	54 387
N-4	R0210	36 914	12 807	2 352	1 589	677							R0210	677	54 339
N-3	R0220	40 318	15 039	2 359	1 622								R0220	1 622	59 338
N-2	R0230	42 774	15 461	2 467									R0230	2 467	60 702
N-1	R0240	41 033	15 649										R0240	15 649	56 682
N	R0250	42 469											R0250	42 469	42 469
Yhteensä													R0260	66 774	896 525

Annex I

S.19.01.21

Vahinkovakuutuskorvaukset

Korvausvastuun bruttomääräinen diskonttaamaton paras estimaatti

(absoluuttinen määrä)

		Kehitysvuosi										Vuoden lopussa (diskonttatut tiedot)		
Vuosi		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +		C0360
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300		
Aiemmat	R0100											26 373	R0100	20 767
N-9	R0160							11435	8498	7 945	7 577		R0160	6 278
N-8	R0170						10022	6991	6006	4 742			R0170	3 788
N-7	R0180					13572	13328	9 654	8 776				R0180	6 899
N-6	R0190				9 243	7 067	5 362	3 736					R0190	3 284
N-5	R0200			10213	7 058	4 227	4 669						R0200	3 924
N-4	R0210		15300	13 558	10 032	9 496							R0210	8 049
N-3	R0220	35 983	15468	8 401	5 561								R0220	4 823
N-2	R0230	32 758	15 432	11 990									R0230	10 177
N-1	R0240	32 893	20 757										R0240	18 122
N	R0250	32 383											R0250	29 579
												Yhteensä	R0260	115 691

Annex I

S.22.01.21

Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden vaikutukset

		Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden vaikutukset (vaiheittainen lähestymistapa)	Vakuutusteknisen vastuuelan siirtymätoimenpiteen vaikutukset	Korkojen siirtymätoimenpiteen vaikutukset	Nollatun volatiliteettikorjauksen vaikutukset	Nollatun vastaavuuskorjauksen vaikutukset
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Vakuutustekninen vastuuelka	R0010	323 957	0	0	2 438	0
Oma perusvarallisuus	R0020	87 545	0	0	-2 307	0
Vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	R0050	87 545	0	0	-2 307	0
Vakavaraisuuspääomavaatimus	R0090	64 725	0	0	231	0
Vähimmäispääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	R0100	81 229	0	0	-2 407	0
Vähimmäispääomavaatimus	R0110	20 225	0	0	93	0

Annex I

S.23.01.01

Oma varallisuus

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

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

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

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

Vähennykset

- Rahoitus- ja luottolaitoksiin oleviin omistusyhteyksiin perustuvat vähennykset

Oma perusvarallisuus yhteensä vähennysten jälkeen

Oma lisävarallisuus

- Maksamaton tavanomainen osakepääoma, joka on maksettava vaadittaessa mutta jota ei ole vielä vaadittu
- 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
- 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

	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoituksetta	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoitettuna	Luokka 2 (T2)	Luokka 3 (T3)
Yhteensä	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	5 000	5 000		
R0030	12 000	12 000		
R0040				
R0050				
R0070	0	0		
R0090				
R0110				
R0130	60 184	60 184		
R0140	10 000		10 000	
R0160	361			361
R0180				
R0220				
R0230				
R0290	87 545	77 184	0	10 000
R0300				
R0310				
R0320				
R0330				
R0340				
R0350				
R0360				
R0370				

Annex I
S.23.01.01
Oma varallisuus

Muu oma lisävarallisuus
Oma lisävarallisuus yhteensä

	Yhteensä	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoituk- setta	Luokka 1 (T1) – käytettä- vissä rajoite- tusti	Luokka 2 (T2)	Luokka 3 (T3)
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**

	Yhteensä	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoituk- setta	Luokka 1 (T1) – käytettä- vissä rajoite- tusti	Luokka 2 (T2)	Luokka 3 (T3)
R0500	87 545	77 184	0	10 000	361
R0510	87 184	77 184	0	10 000	
R0540	87 545	77 184	0	10 000	361
R0550	81 229	77 184	0	4 045	
R0580	64 725				
R0600	20 225				
R0620	135,26 %				
R0640	401,63 %				

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

	C0060
R0700	77 545
R0710	0
R0720	
R0730	17 361
R0740	
R0760	60 184
R0770	0
R0780	3 166
R0790	3 166

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

Markkinariski
 Vastapuoliriski
 Henkivakuutusriski
 Sairausvakuutusriski
 Vahinkovakuutusriski
 Hajautus
 Aineettomien hyödykkeiden riski
Perusvakavaraisuuspääomavaatimus

Vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskenta

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

Vakavaraisuuspääomavaatimus, ilman pääomavaatimuksen korotusta

Jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset

Vakavaraisuuspääomavaatimus**Muut tiedot SCR:stä**

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

	Brutto-SCR	USP	Yksinkertaistukset
	C0110	C0090	C0100
R0010	36 740		
R0020	3 846		
R0030	6 073		
R0040	22 429		
R0050	24 222		
R0060	-32 101		
R0070	0		
R0100	61 209		

	C0100
R0130	3 516
R0140	0
R0150	0
R0160	0
R0200	64 725
R0210	0
R0220	64 725
R0400	
R0410	
R0420	
R0430	
R0440	

Annex I

S.28.01.01

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

Vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa

MCR_{NL} Tulos

	C0010
R0010	15 594

Sairauskuluvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus
 Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta ja sen suhteellinen jälleenvakuutus
 Työntekijän tapaturmavakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus
 Moottoriajoneuvon vastuuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus
 Muu moottoriajoneuvovakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus
 Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus
 Palo- ja muu omaisuusvahinkovakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus
 Yleinen vastuuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus
 Luotto- ja takausvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus
 Oikeusturvavakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus
 Matka-apuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus
 Vakuutus muiden taloudellisten menetysten varalta ja sen suhteellinen jälleenvakuutus
 Sairausvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus
 Vastuuvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus
 Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus
 Omaisuusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus

	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutussopimusten/erillisyyhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuuvetka kokonaisuutena laskettuna	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutussopimusten osuudella) vakuutusmaksutulo viimeisten 12 kuukauden ajalta
	C0020	C0030
R0020	94	0
R0030	0	0
R0040	29 907	25 355
R0050	36 546	26 638
R0060	10 671	36 314
R0070	5	35
R0080	2 003	3 377
R0090	584	4 039
R0100	0	0
R0110	1 143	1 057
R0120	0	0
R0130	318	485
R0140	0	0
R0150	0	0
R0160	0	0
R0170	0	0

Henkivakuutus- ja henkijälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa

	C0040
MCR _L Tulos	R0200 4 631

Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus sopimusten/erillisyyhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus sopimusten/erillisyyhtiöiden osuudella) kokonaisriskisumma
--	---

	C0050	C0060
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Taatut etuudet	R0210 0	0
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Tulevat harkinnanvaraiset lisäetuudet	R0220	0
Indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutusvelvoitteet	R0230 0	0
Muut henki(jälleen)vakuutus- ja sairaus(jälleen)vakuutusvelvoitteet	R0240 220 540	0
Kaikkien henki(jälleen)vakuutusvelvoitteiden kokonaisriskisumma	R0250	0

Kokonais-MCR:n laskenta

	C0070
Lineaarinen MCR	R0300 20 225
SCR	R0310 64 725
MCR:n enimmäistaso	R0320 29 126
MCR:n vähimmäistaso	R0330 16 181
Yhdistetty MCR	R0340 20 225
MCR:n absoluuttinen vähimmäistaso	R0350 3 700
	C0070
Vähimmäispääomavaatimus	R0400 20 225