

Pohjola Vakuutus  
Vakavaraisuutta ja  
taloudellista tilaa koskeva  
kertomus 2022

**POHJOLA VAKUUTUS OY - VAKAVARAISUUTTA JA TALOUDELLISTA TILAA KOSKEVA KERTOMUS VUODELTA 2022****Sisällys**

Tiivistelmä.....	2
A. Liiketoiminta ja tulos.....	3
A.1 Vakuutusyhtiön liiketoiminta.....	3
A.2 Vakuutusliiketoiminnan tulos.....	4
A.3 Sijoitustoiminnan tulos.....	5
A.4 Muiden toimien tulos.....	5
A.5 Liiketoimintaa ja tulosta koskevat muut tiedot.....	5
B. Hallintojärjestelmä.....	6
B.1 Vakuutusyhtiön hallintojärjestelmä.....	6
B.2 Sopivuutta ja luotettavuutta koskevat vaatimukset.....	11
B.3 Riskienhallintajärjestelmä, mukaan luettuna riski- ja vakavaraisuusarvio.....	12
B.4 Sisäinen valvontajärjestelmä.....	14
B.5 Sisäisen tarkastuksen toiminto.....	14
B.6 Aktuaaritoiminto.....	15
B.7 Ulkoistaminen.....	16
C. Riskiprofiili.....	16
C.1 Vakuutusriskit.....	16
C.2 Markkinariski.....	18
C.3 Luottoriski.....	20
C.4 Likviditeettiriski.....	21
C.5 Operatiivinen riski.....	22
C.6 Muut olennaiset riskit.....	22
C.7 Muut tiedot.....	22
D. Arvostaminen vakavaraisuustarkoituksessa.....	23
D.1 Varojen arvostaminen vakavaraisuuslaskennassa.....	23
D.2 Vakuutustekninen vastuuvélka.....	27
D.3 Muut velat.....	30
D.4 Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät.....	31
E. Pääoman hallinta.....	31
E.1 Oma varallisuus.....	31
E.2 Pääomavaatimukset.....	34
E.3 Duraatiopohjaisen osakeriskialaosion käyttö vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskemisessa.....	35
E.4 Standardikaavan ja käytetyn sisäisen mallin väliset erot.....	36
E.5 Vähimmäispääomavaatimuksen tai vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämättä jääminen.....	36
E.6 Pääomahallintaa koskevat muut tiedot.....	36
Liitteet.....	36

## Tiivistelmä

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

Vuonna 2022 vakuutusturvan kysyntä säilyi vakaana. Pohjola Vakuutuksen asiakasmäärä ja maksutuotot kasvoivat. Koronapandemian rajoitusten päättymisen Suomessa ja yleinen kustannusten nousu lisäsivät odotetusti vahinkomääriä ja korvausmenoa. Myös suurvahinkojen korvausmeno oli aiempia vuosia suurempi. Korkeiden nousu ja osakekurssien lasku heikensivät sijoitustulosta. Korkeiden nousulla oli positiivinen vaikutus yhtiön vakavaraisuusasemaan, joka vahvistui selvästi vuoden aikana.

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

Keskeiset tapahtumat ja tulokset tilikauden aikana olivat seuraavat:

- Liikevoitto oli 117 miljoonaa euroa (269) (FAS). Tulos ennen veroja ja tilinpäätössiirtoja oli 97 miljoonaa euroa (197).
- Vakuutusmaksutuotot kasvoivat 1 598 miljoonaa euroon (1 556). Maksutuotot kasvoivat 2,6 %.
- Yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua oli 72,6 % (82,6) ja perustemuutoksista oikaistu yhdistetty kulusuhde oli 89,5 % (85,4).
- Pohjola Vakuutus nosti diskonttokorkoa vuoden 2022 aikana 0,85 prosentista 2,0 prosenttiin.
- Solvenssi II – omat varat olivat vuoden lopussa 1 658 miljoonaa euroa ja pääomavaade 670 miljoonaa euroa. Solvenssi II:n mukainen solvenssisuhde oli 247 % (174 %).
- Pohjola Vakuutus keskittyy ydinliiketoimintaansa ja luopui sairaalaliiketoiminnasta alkuvuonna 2022.
- Pohjola Vakuutuksen uudeksi toimitusjohtajaksi nimitettiin OP Ryhmän talous- ja rahoitusjohtaja Vesa Aho. Aho aloitti Pohjola Vakuutuksen toimitusjohtajana 1.3.2022.

## Sammanfattning

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

Under 2022 var efterfrågan på försäkringskydd stabil. Pohjola Försäkring Ab:s antal kunder och premieinkomster ökade. Som väntat, ökade upphörandet av coronapandemins restriktioner i Finland och den allmänna kostnadsökningen mängden skador och ersättningskostnader. Även ersättningskostnaderna för större skador var högre än tidigare år. Ränteuppgången och aktiekursfallet försvagade intäkterna. Ränteuppgången hade en positiv effekt på solvenspositionen som klart stärktes under året.

Inga materiella förändringar har inträffat i bolagets bolagsstyrningssystem, riskprofil, värdering för solvensändamål eller finansiering.

Centrala händelser och resultat som påverkade Pohjola Försäkrings affärsverksamhet:

- Rörelsevinsten var 117 miljoner euro (269) (FAS). Resultatet före skatt och bokslutsdispositioner var 97 miljoner euro (197).
- Premieintäkterna ökade till 1 598 miljoner euro (1 556), tillväxt var 2,6 %.
- Totalkostnadsprocenten exkl. diskontering av pensionsansvar var 72,6 % (82,6) och den totalkostnadsprocenten exkl. förändringar i beräkningskriterier var 89,5% (85,4).
- Pohjola Försäkring höjde diskonteringsräntan under 2022 från 0,85 procent till 2,0 procent.

- Solvens II-kapitalbasen var vid slutet av året 1 658 miljoner euro och kapitalkravet 670 miljoner euro. Solvensprocenten i enlighet med Solvens II var 247 % (174 %).
- Pohjola Försäkring fokuserar på sin kärnverksamhet och avyttrade sin sjukhusverksamhet.
- Vesa Aho, OP Gruppens ekonomidirektör, utsågs till Pohjola Försäkrings nya verkställande direktör. Aho började som VD och koncernchef för Pohjola Försäkring den 1 mars 2022.

## A. Liiketoiminta ja tulos

### A.1 Vakuutusyhtiön liiketoiminta

Vakuutusyhtiötä koskevat tiedot:

Nimi ja oikeudellinen muoto	Pohjola Vakuutus Oy	Osakeyhtiö
Omistaja	OP Osuuskunta	100 % osakkeista
Vastuuvalvoja	Tony Airio	Finanssivalvonta
Tilintarkastaja	Juha-Pekka Mylén	KPMG Oy Ab
Yhtiön vakuutusmaksutulon jakautuminen	Vahinkovakuutus	100 %
	Ensivakuutus:	95,2 %
	kotimaasta	95,0 %
	ETA-valtioista	0,2 %
	Jälleenvakuutus	4,8 %

Pohjola Vakuutus on osa OP Ryhmää. OP Ryhmä on Suomen suurin finanssiryhmä. OP Ryhmän liiketoiminta on jaettu kolmeen segmenttiin, jotka ovat Vähittäispankki, Yrityspankki ja Vakuutus. OP Ryhmän muodostivat 31.12.2022 tilanteessa 114 jäsenosuuspankkia sekä niiden keskusyhteisö OP Osuuskunta tytär- ja lähiyhteisöineen. OP:n vakuutustoiminnan muodostavat OP Osuuskunnan tytäryhtiöt Pohjola Vakuutus Oy ja OP-Henkivakuutus Oy. Pohjola Vakuutus -konserniin kuuluu 14 asunto- ja kiinteistöyhtiötä.

Pohjola keskittyy jatkossa ydinliiketoimintaansa ja luopui Pohjola Sairaalasta. Pohjola Sairaala siirtyi Pihlajalinnan omistukseen 1.2.2022. Yrityskaupan yhteydessä Pohjola Vakuutus ja Pihlajalinnalla solmivat pitkäaikaisen yhteistyösopimuksen terveyspalveluiden tuottamisesta Pohjola Vakuutuksen asiakkaille.

Pohjola Vakuutus on Suomen johtava vahinkovakuuttaja, jonka markkinaosuus maksutulosta vuonna 2021 oli 32,4 %. Liiketoiminnan tuotot muodostuvat pääosin vakuutusmaksuista ja sijoitustoiminnan tuotoista. Vahinkovakuutusliiketoiminnan merkittävimmät riskit ovat vakuutusriskit sekä sijoitusriskit. Pohjola Vakuutuksen palveluksessa oli vuoden lopussa 2 221 henkilöä (2 114) ja vuoden 2022 aikana keskimäärin 2 195 henkilöä (2 046). Henkilömäärää kasvatti korvauspalvelun henkilöstömäärän vahvistaminen.

Pohjola Vakuutuksen (emoyhtiön) liikevoitto vuonna 2022 oli 117 miljoonaa euroa (269) (FAS). Tulos ennen veroja ja tilinpäätössiirtoja oli 97 miljoonaa euroa (197).

Pohjola Vakuutuksen vakavaraisuustilanne on vahva. Vuoden 2022 aikana yhtiön vakavaraisuus on vahvistunut huomattavasti. Vuoden lopussa solvenssisuhde oli 247 % (174).

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

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

Pohjola Vakuutuksen strategia sisältää ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintoa koskevat asiat. Laadimme vuonna 2022 vastuullisuuden strategisen tiekartan, jossa asetimme tavoitteet, toimenpiteet ja mittarit vastuulliselle liiketoiminnalle. Strateginen tiekartta ohjaa päätöksentekoamme ja päivittäistä työtämme vastuullisuuden viemisessä keskeiseksi osaksi liiketoimintaamme. Sitouduimme myös YK:n kestävän vakuuttamisen periaatteisiin ja perustimme Pohjola Vakuutuksen vastuullisuuden ohjausryhmän.

Pohjola Vakuutuksen perusjärjestelmä uudistus tukee palveluiden kehittämistä ja automaatiota sekä varmistaa toiminnan sujuvuuden ja jatkuvuuden muuttuvassa toimintaympäristössä. Perusjärjestelmä uudistuksen ensimmäinen käyttöönotto oli vuonna 2021, kun työtapaturma- ja ammattitautivakuutusten uusmyynti siirtyi uudelle alustalle. Vuonna 2022 näiden vakuutusten hoito siirrettiin kokonaisuudessaan uudelle alustalle. Vakuutusjärjestelmän lisäksi uudistetaan mm. laskutus- ja rahaliikenteen perustoiminnallisuudet, vakuuttamiseen liittyvien dokumenttien hallinta ja data- ja analytiikka. Perusjärjestelmä uudistuksen ohella merkittävimmät kehityspanostukset kohdistuvat verkko- ja mobiilipalveluiden käytettävyyden ja vakuutusten ostomahdollisuuksien parantamiseen.

Pohjola Vakuutuksen liiketoimintaan vaikuttaa liiketoiminnan kasvuvauhti sekä toimintaympäristön yleinen kehitys. Vakuutusmaksutulon yleinen kehitys on pitkälti sidottu yleisen taloudellisen tilanteen kehittymiseen. Tuloskehityksen merkittävimmät epävarmuustekijät liittyvät sijoitusmarkkinoiden kehitykseen ja suurvahinkojen vaikutuksesta korvausmenoon. Edellisinä vuosina frekvenssivahinkojen määrä jäi hieman normaalivuoden tasoa matalammaksi koronapandemiaan liittyvien rajoitusten ja laajan etätyön tuoman aktiviteetin laskun vuoksi. Vuonna 2022 vahinkomäärät palautuivat pandemiaa edeltäville tasoille. Vahinkomäärien kehityksen odotetaan jatkuvan normaalina vuonna 2023. Korvausmenoon sekä toimintakuluihin vaikuttaa yleinen kustannusten nousu.

## A.2 Vakuutusliiketoiminnan tulos

Pohjola Vakuutuksen tavoitteena on hyvän asiakaskokemuksen tuottaminen, asiakasosuuden kasvattaminen ja vakuutusteknisen kannattavuuden säilyminen hyvänä. Henkilöasiakkaissa asiakasmäärän kasvu oli hyvä ja vakuutusasiointinsa Pohjola Vakuutukseen keskittäneiden etutalouksien määrä kasvoi. Yritysassiakkaiden maksutuotot kasvoivat etenkin omaisuusvakuutuksissa ja henkilövakuutuksissa. Viimeisen neljänneksen maksutuottoja rasitti jälleenvakuutus kapasiteetin varmistamisesta aiheutuneet maksut.

Vakuutustekninen kannattavuus oli hyvä mutta heikkeni vertailuvuodesta vahinkomäärien palautuessa pandemiaa edeltäville tasoille ja suurvahinkojen korvausmenon kasvaessa. Vakuutustekninen kate (FAS) ennen tasoitustason muutosta oli 417 miljoonaa euroa (253). Yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua oli 72,6 % (82,6). Diskonttokoron muutos 0,85 prosentista 2,0 prosenttiin paransi katetta 283 miljoonaa euroa ja potilasvastuun perustemuutos heikensi katetta 13 miljoonaa euroa. Vertailuvuonna eläkevastuun kuolevuusmallin muutos paransi katetta 42 miljoonaa euroa. Perustemuutoksista oikaistuna vakuutustekninen kate laski 147 miljoonaan euroon (210). Operatiivinen yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua ja perustemuutoksista oikaistuna oli 89,5 % (85,4).

Vakuutusmaksutuotot kasvoivat 2,6 prosenttia 1 598 miljoonaan euroon (1 556). Henkilöasiakkaiden vakuutusmaksutuotot kasvoivat 3,5 % vertailukaudesta ja olivat 907 miljoonaa euroa (876). Yritysassiakkaiden vakuutusmaksutuotot kasvoivat 1,5 % ja olivat 691 miljoonaa euroa (681). Asiakasmäärä kasvoi 28 000 asiakkaalla 2 622 000 asiakkaaseen. Henkilöasiakkaita oli 2 463 000 ja yritysasiakkaita 159 000. Henkilöasiakastalouksien määrä kasvoi 23 700 taloudella 1 224 000 asiakastalouteen.

Korvauskulut, sisältäen korvausten hoitokulut, olivat perustemuutoksista oikaistuna 1 157 miljoonaa euroa (1 045). Korvauskulujen kasvussa (11 %) näkyi palautuminen pandemiasta ja ilmoitettujen vahinkojen määrän kasvu. Suurvahinkojen

korvausmeno oli aiempia vuosia suurempi. Uusien omaisuuden ja toiminnan yli 0,3 miljoonan euron vahinkojen omalla vastuulla oleva korvausmeno oli 180 miljoonaa euroa (134). Lakisääteisten eläkkeiden korvausvastuun muutokset paransivat katsausvuoden tulosta 17 miljoonaa euroa (30). Korvausten välilliset hoitokulut olivat 134 miljoonaa euroa (124). Vahinkosuhte ilman perustekorkokulua oli 54,2 % (63,3) ja perustemuutoksesta oikaistuna 71,1 % (66,0).

Liikekulut olivat 294 miljoonaa euroa (301). Liikekulusuhde oli 18,4 % (19,4). Liikekulut laskivat 2,3 %. Toimintakulut, sisältäen korvausten välilliset hoitokulut, kasvoivat 1,4 %. Henkilöstökulut kasvoivat 1 %. Myyntipalkkiot pysyivät vertailuvuoden tasolla. Poistot laskivat vertailuvuodesta, kun vertailuvuoteen sisältyi arvonalentumispoistoja.

Pohjola Vakuutuksella on kattava jälleenvakuutussuoja vakuutusriskien hallitsemiseksi. Jälleenvakuutuksen osuus korvauskuluista kasvoi edellisestä vuodesta, koska suurvahinkojen korvausmeno oli vertailukautta suurempi. Operatiivinen yhdistetty kulusuhde ennen jälleenvakuutusta ilman perustekorkokulua oli 95,8 % (86,5).

Vuonna 2023 vakuutusmaksutuottojen kasvun ennakoidaan jatkuvan ja vakuutusliikkeen kannattavuuden säilyvän hyvänä. Vakuutusliikkeen tuloksen merkittävin epävarmuus liittyy suurvahinkojen vaikutukseen korvausmenoon. Kohonnut inflaatio antaa edelleen paineita hintojen nousuun korvauksissa.

### A.3 Sijoitustoiminnan tulos

Vuonna 2022 korot nousivat poikkeuksellisen voimakkaasti. Yhdysvaltain kymmenen vuoden valtion lainan korko nousi 1,6 prosentista 3,8 prosenttiin ja Saksan - 0,1 prosentista 2,6 prosenttiin. Suurimmat osakeindeksit laskivat selvästi: Yhdysvaltain SP500 laski -18 % ja euroalueen STXX600 -10 %. Markkinoilla vuosi 2022 oli edellisen vuosikymmenen peilikuva. Kun edellisellä vuosikymmenellä korot ja osakkeet tuottivat, niin vuonna 2022 kumpikaan ei tuottanut.

Sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoin vuonna 2022 oli -426 (112) miljoonaa euroa. Vastuovelkaa replikoivan salkun tuotto oli 504 (111) miljoonaa euroa, joten sijoitustaseen nettotuotto<sup>1</sup> käyvin arvoin oli 78 (222) miljoonaa euroa. Yhtiön sijoitustaseen nettoasemaa tarkasteltaessa, yhtiö hyötyi korkojen noususta. Myöskin epälikvidit sijoitukset tuottivat odotuksia paremmin, eikä noussut korkotaso vielä näkynyt loppuvuoden arvostuksissa.

Koko sijoitusomaisuuden (ml. vastuuvelan korkosuojat) tuotto oli -10,8 %. Korkosijoitusten tuotto oli -12,7 %, listattujen osakesijoitusten -23,2 % ja epälikvidien sijoitusten 11,7 %. Korkosijoituksista parhaiten tuottivat high yield -yrityslainat (-8,7 %) ja epälikvideistä sijoituksista listaamattomat osakesijoitukset (20,3 %). Sijoitusomaisuuden käypä arvo oli vuoden lopussa 4071 miljoonaa euroa (4 235). Joukkovelkakirjalainojen osuus oli 50 % (55 %).

Sijoitustoiminnan kirjanpidon nettotuotot olivat -299 miljoonaa euroa (17) (FAS). FAS kirjanpidossa sijoitukset kirjataan hankintamenuun tai sitä alhaisempaan käypään arvoon. Nettotuottojen pienenemiseen vaikutti erityisesti osake- ja korkosijoitusten sekä vastuuvelan korkosuojiensa arvon lasku.

### A.4 Muiden toimien tulos

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

### A.5 Liiketoimintaa ja tulosta koskevat muut tiedot

Pohjola Vakuutus -konserniin kuului katsausvuoden alussa terveydenhuollon alalla toimiva Pohjola Sairaala Oy, jonka terveydenhuollon palveluiden markkinointi kuului Pohjola Vakuutuksen liittämisalustoimintaan.

---

<sup>1</sup> Sijoitustaseen nettotuotto on laskettu vähentämällä koko sijoitusomaisuuden tuotoista vastuuvelkaa replikoivan salkun arvonmuutos.

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

## B. Hallintojärjestelmä

### B.1 Vakuutusyhtiön hallintojärjestelmä

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

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

Yhtiö kuuluu sekä toiminnallisesti että omistuksellisesti kiinteästi pankki-, vakuutus- ja muita finanssipalveluja tarjoavaan OP Ryhmään. Pohjola Vakuutus Oy tuottaa OP Ryhmälle sen asiakkaiden tarvitsemat vahinkovakuutuspalvelut.

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

#### **Yhtiö osana OP Osuuskunta konsernia:**

Yhtiö on OP Osuuskunnan 100 %:sti omistama tytäryhtiö. Toiminnallisesti ja OP Ryhmän tulosraportoinnissa Pohjola Vakuutus Oy kuuluu Vakuutusasiakkaat –liiketoimintasegmenttiin. Yhtiötä koskevat päätökset tekee yhtiön hallitus huomioiden omistajan ja vakuutuksenottajien edun.

#### **OP Osuuskunnan hallitus**

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

#### **OP Osuuskunnan johtokunta**

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

Pohjola Vakuutuksen toimitusjohtaja on johtokunnan jäsen.

#### **Tiedon johtoryhmä**

OP Osuuskunnan johtokunta asettaa tiedon johtoryhmän ja vahvistaa sen työjärjestyksen pääjohtajan päätöksellä. Tiedon johtoryhmä vastaa tiedon – ja sen laadun hallintaa sekä tietosuojaa koskevasta strategisesta ryhmätasoisesta johtamisesta ja tekee merkittävät tietojen käsittelyyn liittyvät riskipäätökset, koordinoi tiedon- ja sen laadun hallinnan prosesseja sekä

tukee niiden kehittämistä OP Ryhmässä ja antaa ryhmätasoisia tiedon- ja sen laadun hallintaa sekä tietosuojaa koskevia linjauksia ja ohjeita. Johtoryhmän tehtävät ja valtuudet on kuvattu johtoryhmän työjärjestyksessä.

Siltä osin, kun Tiedon johtoryhmän päätökset ja ohjeet koskevat Pohjola Vakuutusta, niistä informoidaan yhtiön toimitusjohtajaa ja yhtiö arvioi, onko ryhmätason linjaus vakuutus sääntelyn mukainen ja voiko yhtiö noudattaa linjausta. Informoinnista vastaa yhtiön edustaja, joka on mukana Tiedon johtoryhmässä. Tiedon johtoryhmällä ei ole päätösvaltuuksia yksinomaan yhtiötä koskevissa asioissa. Yhtiö informoi Tiedon johtoryhmää tekemistään merkittävistä tiedonhallintaa tai tietosuojaa koskevista yhtiön päätöksistä.

#### AML Ohjausryhmä

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

### Yhtiön johtamis- ja päätöksentekojärjestelmä

#### Yhtiökokous

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

#### Hallitus

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

Vakuutusyhtiön hallituksen jäsenellä tulee olla riittävä taloudellisten asioiden ja yhtiön liiketoiminnan ml siihen kohdistuvien riskien yleinen tuntemus ja tehtävän edellyttämä muu pätevyys sekä mahdollisuus käyttää riittävästi aikaa tehtävän hoitamiseen. Hallituksen jäsenten luotettavuuden, sopivuuden ja ammattitaidon arviointi toteutetaan Finanssivalvonnan ja keskusyhteisökonsernin ohjeistuksen mukaisesti.

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

Yhtiön hallituksen on johdettava yhtiötä ammattitaitoisesti, terveiden ja varovaisten liikeperiaatteiden sekä luotettavaa hallintaa koskevien periaatteiden mukaisesti. Hallituksen tehtävänä on edistää yhtiön ja sen osakkeenomistajan ja vakuutusosastajien etua. Lisäksi hallituksen tehtävänä on varmistaa, että yhtiö toimii roolinsa ja tavoitteidensa mukaisesti osana OP Ryhmää vakuutus sääntelyn mahdollistamalla tavalla.

Yhtiön hallitus vastaa luotettavan hallinnon järjestämisestä yhtiössä. Hallituksen tulee vahvistaa yhtiön toiminnan järjestämisestä koskevat periaatteet ja varmistua säännöllisesti siitä, että niitä noudatetaan ja että ne ohjaavat yhtiön toimintaa halutulla tavalla. Hallituksen tehtävänä on myös hyväksyä vuosittain vakuutusyhtiölain mukaiset toimintaperiaatteet ja varmistua siitä, että toimintaperiaatteet ovat ajan tasalla. Yhtiön hallitus on hyväksynyt Vakuutusyhtiön ohjeiden luokitusjärjestelmän, jossa kuvataan yhtiössä noudatettavien ryhmäohjeiden ja yhtiökohtaisten ohjeiden käsittelyjärjestys yhtiön hallinnossa.





Yhtiön hallitus on määritellyt työskentelyään ohjaavat keskeiset periaatteet ja menettelyt vahvistamassaan työjärjestyksessä. Hallituksessa käsiteltäviä asioita seurataan ja hallituksen toimintaa suunnitellaan hallituksen toimintasuunnitelman avulla.

Hallituksen päätöksentekoa valmistelee ja tukee erillinen yhtiön hallituksen asettama tasehallintatoimikunta sekä ohjaus- ja compliance -toimikunta.

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

Ohjaus- ja compliance -toimikunnan tehtävänä on tukea yhtiön hallitusta ja toimitusjohtajaa yhtiön toiminnan ohjauksessa ja sääntelymukaisuuden valvonnassa. Toimikunta käsittelee yhtiön ohjaukseen ja valvontaan liittyviä asioita. Toimikunnalle raportoidaan yhtiön riskienhallinnan prosessien toimivuudesta, laadullisista riskeistä ja sisäisen valvonnan havainnoista sekä ensimmäisessä että toisesta puolustuslinjassa. Toimikunta käsittelee vakuutussääntelyn ja vakuutusyhtiöiden ohjekehikon mukaisesti ryhmätasoiset ohjeet ja periaatteet ja arvioi näiden vakuutussääntelymukaisuutta sekä vaikutusta yhtiön toimintaan. Toimikunta esittää työjärjestyksensä mukaisestiset ohjeet ja periaatteet yhtiön hallituksen päätettäväksi.

Yhtiön hallitus vahvistaa molempien toimikuntien työjärjestykset.

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

Yhtiön hallitukseen on 1.1.2022 – 28.2.2022 kuulunut Timo Ritakallio (puheenjohtaja), Vesa Aho, Hanna-Kaisa Länsisalmi, Jaana Reimasto-Heiskanen ja Jani Vilpponen. 1.3.2022 alkaen yhtiön hallitukseen on kuulunut Timo Ritakallio (puheenjohtaja), Hanna-Kaisa Länsisalmi, Jaana Reimasto-Heiskanen, Jani Vilpponen ja Mikko Timonen.

#### Toimitusjohtaja ja johtoryhmä

##### Toimitusjohtaja

Toimitusjohtaja hoitaa yhtiön juoksevaa hallintoa hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten mukaisesti ja huolehtii siitä, että kirjanpito on lainmukaista ja varainhoito luotettavalla tavalla järjestetty. Toimitusjohtajan on johdettava yhtiötä ammattitaitoisesti, terveiden ja varovaisten liikeperiaatteiden sekä luotettavaa hallintoa koskevien periaatteiden mukaisesti. Toimitusjohtajan luotettavuuden, sopivuuden ja ammattitaidon arviointi tehdään Finanssivalvonnan ja keskusyhteisökonsernin ohjeistuksen mukaisesti.

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

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

Yhtiön toimitusjohtajana toimi 28.2.2022 asti Olli Lehtilä. Yhtiön toimitusjohtajana 1.3.2022 alkaen on toiminut Vesa Aho.

##### Johtoryhmä

Yhtiön johtoryhmän puheenjohtajana toimii yhtiön toimitusjohtaja.

Johtoryhmän kokoonpanoa ja tehtäviä tarkennettiin vuoden 2022 aikana. Teknologian ja datan kasvavan merkityksen vuoksi Teknologiasta ja datasta vastaava johtaja toimii johtoryhmän jäsenenä. Lisäksi Henkilö- ja Yritysassiakkaat yhdistettiin yhden Asiakkuuksista johtajan vastuualueeseen.

Johtoryhmään kuuluvat puheenjohtajan lisäksi yhtiön Asiakkuuksista vastaava johtaja, Tuotteista ja palveluista vastaava johtaja, Teknologiasta ja datasta vastaava johtaja sekä Korvauspalveluista vastaava johtaja. Edellä mainittujen lisäksi johtoryhmään kuuluvat pysyvinä asiantuntijajäseninä risk & compliance lead sekä osaamiskeskusten edustajat Taloudesta, Riskienhallinnasta, Aktuaaritoiminnosta, HR:stä, Compliancesta, Lakiasioista sekä Viestinnästä. Henkivakuutuksen toimitusjohtajalla on johtoryhmässä läsnäolo- ja puheoikeus.

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

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

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

Yhtiöön on toimitusjohtajan päätöksellä asetettu vuonna 2022 Vastuullisuuden ohjausryhmä, jonka tehtävänä on avustaa yhtiön johtoryhmää yhtiön ESG-asioiden johtamisessa sekä ohjata ja tukea yhtiön liiketoimintoja vastuullisuuden strategisen tiekartan mukaisten toimenpiteiden toteuttamisessa. Ohjausryhmä käsittelee yhtiön vastuullisuuden kehittämiseen, seurantaan ja raportointiin liittyviä asioita ja muutoinkin tukee yhtiön vastuullisuustyön jatkuvaa parantamista. Ohjausryhmä seuraa sääntelyn, viranomaismääräysten, yhtiötä sitovien ohjeiden ja toimintaperiaatteiden perusteella toteutettavia toimenpiteitä. Ohjausryhmän tehtävät on tarkemmin määritelty työjärjestyksessä, jonka yhtiön toimitusjohtaja on vahvistanut. Ohjausryhmä ei tee liiketoimintapäätöksiä. Ohjausryhmä kokoontuu pääsääntöisesti kuusi kertaa vuodessa ja sen kokouksista laaditaan muistiot, jotka toimitetaan kvartaaleittain tiedoksi yhtiön johtoryhmälle.

#### Erilliset päätöksentekoelimet

- Hinnoittelun ja vastuuvallinnan johtoryhmä, jonka tehtävänä on tehdä yhtiön johtoryhmän puheenjohtajan vahvistamien valtuuksien puitteissa vakuutusliikkeen merkitsemistä koskevia päätöksiä sekä päättää päätöksentekovaltuuksissa mainitut muut asiat. Hinnoittelun ja vastuuvallinnan johtoryhmän tarkemmat tehtävät ja jäsenet on kuvattu sitä koskevassa työjärjestyksessä. Työjärjestyksen vahvistaa yhtiön johtoryhmän puheenjohtaja.
- Ratkaisutoimikunta, jonka tehtävänä on tehdä päätöksiä suurista tai muuten merkittävistä korvausasioista. Ratkaisutoimikunnan tarkemmat tehtävät ja jäsenet on kuvattu sitä koskevassa työjärjestyksessä. Työjärjestyksen vahvistaa yhtiön johtoryhmän puheenjohtaja.

#### Organisaatio ja raportointisuhteet

Syksyyn 2022 saakka yhtiön organisaatio muodostui viidestä toiminnallisesta vastuualueesta, jotka olivat Henkilöasiakkaat, Yritysassiakkaat, Asiakaspalvelut, Tuotteet ja palvelut sekä Korvauspalvelut. Vastuualueita jaettiin vuoden 2022 syksyn aikana uudelleen neljään toiminnalliseen vastuualueeseen. Teknologian ja datan kasvavan merkityksen vuoksi Teknologiasta ja datasta muodostettiin oma vastuualue. Lisäksi Henkilö- ja Yritysassiakkaat yhdistettiin yhden Asiakkuuksista johtajan vastuualueeseen. Uudet vastuualueet ovat Asiakkuudet, Teknologia ja data, Tuotteet ja palvelut sekä Korvauspalvelut.

#### Keskeiset sekä kriittiset ja tärkeät operatiiviset toiminnot

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

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

Keskeisistä toiminnoista vastaavat henkilöt vastaavat alueensa toiminnoista sekä tavoitteiden saavuttamisesta ja tekevät näitä koskevia päätöksiä kuultuaan tarvittaessa Pohjola Vakuutuksen johtoryhmää.

Yhtiön kriittisiä tai tärkeitä operatiivisia toimintoja ovat vakuutustuotteiden suunnittelu ja hinnoittelu, korvauskäsittely, varojen sijoittaminen ja salkunhoito, business control, kirjanpito, arkistointi, jatkuvasta päivittäisestä järjestelmien ylläpidosta ja tuesta huolehtiminen sekä tietojen säilyttämisestä huolehtiminen ja riski- ja vakavaraisuusarviosta huolehtiminen ja talousrikollisuuden torjunta. Talousrikollisuuden torjunnan merkityksen vuoksi, se on lisätty yhtiön kriittiseksi tai tärkeäksi operatiiviseksi toiminnoksi hallintojärjestelmän päivityksen yhteydessä 15.12.2022.

### **Strateginen ja operatiivinen suunnittelu ja toiminnan seuranta**

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

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

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

Yhtiön hallitus, toimitusjohtaja ja johtoryhmä arvioivat säännöllisesti yhtiön vuosisuunnitelman ja muiden keskeisten operatiivisten suunnitelmien tavoitteiden toteutumista. Lisäksi ne arvioivat yhtiön taloudellisen tilanteen ja riskiaseman kehitystä sekä taloudellisten tavoitteiden toteutumista. Toiminnan suunnittelua tarkennetaan vuosineljänneksittäin toteutettavassa QBR-prosessissa. Prosessi linkittää toiminnan seurannan ja tulevien toimenpiteiden suunnittelun.

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

Yhtiön johdon raportoinnista vastaa vahinkovakuutuksen Business Control.

### **Päätöksenteko**

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

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

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

### **Uuden tuotteen, palvelun tai toimintatavan hyväksyminen**

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

### **Yhtiön henkilöstön palkitseminen**

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

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

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

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

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

Yhtiöjärjestyksen mukaan yhtiökokous päättää hallituksen palkkioista. Yhtiössä on noudatettu keskusyhteisökonsernissa päätettyä periaatetta, jonka mukaan keskusyhteisökonsernin palveluksessa oleville hallituksen jäsenille ei makseta erikseen palkkiota hallitustoimintaan osallistumisesta. Keskusyhteisökonsernin ulkopuolisille hallituksen jäsenille maksettiin palkkiota 600 euroa kokoukselta.

### **Asiamiesten palkkiot**

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

### **B.2 Sopivuutta ja luotettavuutta koskevat vaatimukset**

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

FAP-arvioinnit toteutetaan:

- aina ennen kuin uusi henkilö valitaan ylimpään tai toimivaan johtoon (toimitusjohtaja ja mahdollinen toimitusjohtajan sijainen) tai keskeisistä toiminnoista vastaavaksi henkilöksi
- aina ennen henkilön nimittämistä uuteen, aikaisempaa merkittävämpään tehtävään tai henkilön vastuualueen laajentuessa oleellisesti entisestä
- aina kun henkilön luotettavuus, sopivuus tai ammattitaito kyseenalaistuu

- kun on perusteltu syy epäillä, että yhtiössä on tapahtunut tai tapahtuu rahanpesua tai terrorismin rahoittamista, tai että siihen on kohonnut riski
- säännöllisesti vuosittain

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

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

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

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

OP Osuuskunnan Hallinto ja corporate governance -yksikkö hoitaa keskusyhteisön tytäryhtiöiden FAP-prosessiin liittyviä tehtäviä. Sen vastuulla on huolehtia, että tehtäviin nimitettävistä henkilöstä tehdään FAP-arvioinnit ja että tehdyt arviointien ajantasaisuus tulee säännöllisesti arvioiduksi. Hallinto ja corporate governance toimittaa ilmoitukset viranomaiskäsitteilyyn ja tukee yhtiöiden hallituksia kollektiivisen osaamisen ja kokemuksen arviointien toteuttamisessa.

### **B.3 Riskienhallintajärjestelmä, mukaan luettuna riski- ja vakavaraisuusarvio**

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

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

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

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

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

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

Osana vakuutusyhtiön tasehallinnan prosessia yhtiön likviditeettitarpeet sekä vakuutuskannan ja sijoitustoiminnan riskit arvioidaan kokonaisuutena ja kokonaisriskiasema raportoidaan yhteismitallisin menetelmin markkina-arvoihin perustuen. Yhtiön sijoitusten markkinariskit arvioidaan, mitataan ja rajoitetaan tasolle, joka ei vaaranna yhtiön vakavaraisuutta. Sijoitusten riskiasema määritetään sekä ryhmän taloudellisen pääomavaateen laskentamenetelmällä että viranomaisvakavaraisuuslaskennan menetelmällä. Yhtiö pyrkii noudattamaan alan parhaita käytäntöjä laskentamenetelmissään. Sijoitusten muodostama riskiasema määritetään jatkuvasti ja raportoidaan säännöllisesti toimivalle johdolle ja hallitukselle. Yhtiön pääomasuunnitelman yhtenä keinona on sijoitusten riskiaseman vähentäminen vakavaraisuuden heikentyessä. Yhtiön pääomasuunnitelmassa on lisäksi määritetty eri valmiustasot ja toimenpiteet, joita aletaan soveltamaan vakavaraisuuden heikentyessä.

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

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

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

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

Vakavaraisuussuhde on hyvä ja vahvistunut vuoden 2022 aikana ollen edelleen reilusti yli viranomaisvaateen sekä sitä korkeamman sisäisen tavoitteen. Kokonaisuutena riskitasossa ei ole merkittäviä muutoksia edelliseen vuoteen verrattuna.

Vuoden 2022 aikana riskienhallintaresursseja on vahvistettu edelleen, mikä on näkynyt eteenkin riskiraportoinnin kattavuuden parantumisena ja riskienhallinnan havaintojen viestimisenä yhä laajemmalle liiketoimintaan. Vuoden 2023 painopisteinä 2. linjan riskienhallinnassa tulee olemaan stressitestien ja skenaariolaskentatyökalujen jatkokehitys, ESG-liitännäiset työt sekä liiketoiminnan sisäisen valvonnan tukeminen.

## B.4 Sisäinen valvontajärjestelmä

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

Yhtiön hallitus vastaa siitä, että yhtiössä on riittävä sisäinen valvonta ja arvioi sisäisen valvonnan tehokkuutta säännöllisesti. Liiketoiminta-alueiden johtajat vastaavat sisäisen valvonnan toimeenpanosta. Yhtiössä noudatetaan Yhtiön hallituksen hyväksymiä sisäisen valvonnan periaatteita. Periaatteiden tarkoituksena on varmistaa, että yhtiössä järjestetään riittävä, tehokas ja luotettava sisäinen valvonta, joka kattaa myös ulkoistetut toiminnot ja kumppanitoiminnot.

Sisäistä valvontaa toteutetaan vahinkovakuutusliiketoiminnassa eri muodoissa kaikilla organisaation tasoilla yksittäisestä toimihenkilöstä aina yhtiön hallitukseen asti. Sisäinen valvonta on osa yhtiön päivittäistä toimintaa ja kiinteä osa kaikkia liiketoimintaprosesseja. Toimenpiteiden määrittelyssä huomioidaan toiminnan luonne ja laajuus sekä tarvittaessa myös kansainväliseen toimintaan liittyvät erityispiirteet. Sisäinen tarkastus arvioi tarkastuksia tehdessään sisäisen valvonnan toimivuutta yhtiön toimintaprosesseissa ja raportoi havainnoistaan säännöllisesti yhtiön ylimmälle ja toimivalle johdolle.

Yhtiön palveluksessa olevilla on mahdollisuus ilmoittaa riippumattoman kanavan kautta säännösten ja määräysten epäilyistä rikkomisesta (whistleblowing -menettely). Ilmoitus voi koskea myös yhtiön arvojen vastaista toimintaa. Whistleblowing-kanava on myös op.fi -kanavassa ulkopuolisten käytössä, joten myös esimerkiksi ulkoistuskumppaneilla on mahdollisuus ilmoittaa anonyymisti väärinkäytösepäilyilmoituksia.

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

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

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

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

## B.5 Sisäisen tarkastuksen toiminto

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

Pohjola Vakuutuksen sisäisen tarkastuksen toimintaperiaatteet (Audit Charter) määrittelevät Sisäisen tarkastuksen aseman, tehtävät, vastuut ja valtuudet sekä ohjaavat Sisäisen tarkastuksen toimintaa ja raportointia. Sisäisen tarkastuksen Audit

Charter on vakuutusyhtiölain mukaiset Sisäisen tarkastuksen toimintaperiaatteet ja ne on hyväksytty Pohjola Vakuutuksen hallituksessa.

Sisäisen tarkastuksen toiminta perustuu sen riippumattomaan asemaan. Vuoden 2022 aikana Sisäinen tarkastus on voinut rajoituksetta kohdistaa tarkastuksia eri toimintoihin, eikä Sisäisen tarkastuksen riippumattomuutta tai objektiivisuutta uhkaavia olosuhteita ole ilmennyt. Ylin johto on tukenut riippumattomuuden ja objektiivisuuden toteutumista Sisäisen tarkastuksen toiminnassa.

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

Sisäisen tarkastuksen toiminnan suunnittelu perustuu jatkuvasti ylläpidettävään pitkän tähtäimen suunnitelmaan. Suunnitelmaan tehdyt muutokset dokumentoidaan systemaattisesti. Sisäinen tarkastus laatii vuosittain toimintasuunnitelman, joka perustuu Sisäisen tarkastuksen arvioon Pohjola Vakuutuksen toimintaan liittyvistä ajankohtaisista ja tulevista merkittävistä riskeistä. Tarkastusten tavoitteet perustuvat sekä pitkän tähtäimen suunnitelmaan että tarkastettavien kohdealueiden riskiarviointiin, Sisäiseen tarkastukseen kohdistuviin sääntely- ja viranomaisvaatimuksiin, määriteltyihin Sisäisen tarkastuksen painopistealueisiin ja Pohjola Vakuutuksen strategiaan painopisteisiin. Yksittäisten tarkastusten riskiperusteisuus ja toteuttamisen tehokkuus varmistetaan ketterällä tarkastustavalla sekä laadun ja aikataulun hallinnan systemaattisilla kontrolleilla.

Sisäinen tarkastus raportoi tarkastushavainnoistaan ja antamiensa suositusten toteuttamisen tilanteesta säännöllisesti Pohjola Vakuutuksen ylimmälle ja toimivalle johdolle. Yksittäisten tarkastusten riskiperusteisuus ja toteuttamisen tehokkuus varmistetaan ketterällä tarkastustavalla sekä laadun ja aikataulun hallinnan systemaattisilla kontrolleilla. Vuoden 2022 tarkastuksissa on arvioitu mm. sääntelyn ja muiden vaatimusten noudattamista, tavoitteiden toteuttamista, governance-menetelyjä sekä riskien hallinnan ja valvonnan toteuttamista. Tarkastusten kohteena olleiden prosessien arvioinnissa on painotettu erityisesti niiden tehokkuutta sekä kontrollien ja muun sisäisen valvonnan riittävyyttä ja toimivuutta.

Suoritetuista tarkastuksista Sisäinen tarkastus on laatinut tarkastusraportit, jotka sisältävät tarkastuskriteerit, havainnot, riskiarviot ja suositukset. Tarkastuskohteiden johto on sitoutunut toteuttamaan tarkastuksissa annetut suositukset. Sisäinen tarkastus on tarvittaessa aktiivisesti muistuttanut ja fasilitoinut suositusten toteuttamisesta vastaavia organisaatioita ja vastuuhenkilöitä avoimien suositusten toteuttamisen tehostamiseksi.

Vuonna 2022 Sisäinen tarkastus on ottanut käyttöön uuden version Tarkastusten hallinta -järjestelmästä, jonka käytettävyyttä on parannettu. Lisäksi riskiperusteista pitkän tähtäimen suunnittelun metodologian kehitystä jatkettiin.

## B.6 Aktuaaritoiminto

Yhtiön vakuutusyhtiölain mukaiset aktuaaritoiminnon tehtävät on toteutettu Talous ja keskuspankin Vakuutustoiminnan BC-osaston Vahinkovakuutuksen aktuaaritoimi- yksikössä. Aktuaaritoiminnosta vastaa yhtiön vastuullinen vakuutusmatemaatikko. Vastuullinen vakuutusmatemaatikko vastaa myös siitä, että yhtiössä sovellettavat vakuutusmatemaattiset menetelmät ovat asianmukaiset. Vastuullisen vakuutusmatemaatikon lisäksi aktuaaritoiminnon tehtäviä toteuttavat Vahinkovakuutuksen Aktuaaritoimi -yksikön Vastuuvelka ja vakavaraisuus -tiimi. Yksikössä toimii lisäksi Pohjola Vakuutuksen vahinkovakuutus tuotteiden hinnoittelusta vastaava Hinnoitteluanalytiikka -tiimi, joka tukee muuta yksikköä aktuaaritoiminnon tehtävien suorittamisessa.

Aktuaaritoiminto on koordinoitu raportointikauden aikana kuukausittain vakuutuskannan mallintamisen ja arvostamisen yhtiön vakuutus teknisenä vastuuvélkana sekä tilinpäätös- että vakavaraisuuslaskennan tarpeisiin sekä varmistanut menetelmien asianmukaisuuden ja laskennassa käytettyjen tietojen riittävyyden ja laadun. Lisäksi aktuaaritoiminto osallistuu jälleenvakuutus tarpeen arviointiin yhteistyössä jälleenvakuutusosaston kanssa sekä antaa lausunnon yhtiön hallitukselle yleisestä vakuutuspolitiikasta ja jälleenvakuutusjärjestelyiden tarkoituksenmukaisuudesta. Aktuaaritoiminto osallistuu yhtiön riskienhallintajärjestelmän tehokkaaseen täytäntöönpanoon osallistumalla tasehallintatoimikunnan toimintaan, tekemällä tiivistä yhteistyötä riskienhallintatoiminnon ja Varainhoidon kanssa sekä muun muassa osallistumalla yhtiön oman riski- ja



vakavaraisuusarvion laatimiseen, varmistamalla vakuutusveloitteiden jatkuvan merkitsemisen osaksi vastuuelkaa ja varmistamalla vakuutusriskien pääomavaatimusten laskennan asianmukaisuuden. Aktuaaritoiminto vastaa yhtiön stressitestien ja herkkyysoanalyysien tuottamisesta vakuutusteknisten riskien osalta sekä varmistaa osaltaan yhtiön vakavaraisuusaseman asianmukaisuuden suhteessa liiketoiminnan riskillisyyteen, laatuun ja laajuuteen. Aktuaaritoiminto antaa suosituksia ja lausuntoja vakuutusten myöntämiseen ja hinnoitteluun tehtävien liiketoimintapäätösten tueksi.

## B.7 Ulkoistaminen

Yhtiössä noudatetaan kulloinkin voimassa olevaa Ulkoistusten hallinta ja toimintaperiaatteet Pohjola Vakuutuksessa -ohjetta, jonka hyväksyy yhtiön toimitusjohtaja. Ohje pohjautuu Ulkoistusten hallinta OP Ryhmässä -politiikkaan. Ulkoistusten hallintaa koskevat ohjeet perustuvat vakuutusyhtiöitä koskevaan ulkoistamissääntelyyn.

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

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

## C. Riskiprofiili

### C.1 Vakuutusriskit

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

Pääomavaatimukseltaan merkittävimmät vakuutustekniset riskit olivat vahinkovakuutus- ja sairausvakuutusriskien sisältämät vakuutusmaksu- ja vastuuelkariskit. Raportointihetkellä vahinkovakuutusriskien pääomavaade oli 361 miljoonaa euroa ja sairausvakuutusriskien pääomavaade 203 miljoonaa euroa. Henkivakuutusveloitteiksi luokitellaan vahinkovakuutus sopimuksiin pohjautuvat ja muihin kuin sairausvakuutusveloitteisiin liittyvät eläkkeet. Henkivakuutuksen pääomavaade oli 25 miljoonaa euroa.

### Riskienvähentämistekniikat

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

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

### Riskikeskittymät

Riskinvalinnan ja hinnoittelun merkitystä korostetaan toimintamalleissa. Riskien suuruudelle ja laajuudelle on vakuutuslaji- ja riskikeskittymäkohtaisesti asetettu rajoitukset. Vahinkovakuutuksella on käytössä riskinvalintaa ja hinnoittelua tukevat

keskittetty tietovarasto ja analysointisovellukset. Vakuutusehdoilla on olennainen rooli riskin rajoittamisessa. Lisäksi suoritetaan asiakas- tai lajikohtaisia riskianalyyskejä riskien rajoittamiseksi. Jokainen vakuutusmäärältään merkittävä kohde tarkastetaan yhtiön toimesta ja ennustettu maksimivahinko (EML) arvioidaan. Suurimpia kohteita seurataan aktiivisesti ja muutoksista raportoidaan yhtiön johdolle. Riskikeskittymien hallinnan pääroolissa on huolellinen riskin valinta ja ennustetun maksimivahingon arviointiprosessi. Kaikki yksittäiset vakuutusmäärältään suuret kohteet jälleenvakuutetaan.

Vakuutusriskin keskittymiä ovat erityisesti maantieteelliset riskikeskittymät tai samaan riskiin kuuluvat useista kohteista muodostuvat kokonaisuudet. Näiden lisäksi yhtiön riskikeskittymiä ovat myrskyriskin osalta Suomessa vakuutettu omaisuus.

### Skenaarioanalyysit

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

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

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

Skenaarioanalyysit on toteutettu tilanteista 30.9.2022 ja 31.12.2022. Pohjola Vakuutuksen oma varallisuus suhteessa vakavaraisuusvaateeseen (SCR) säilyy selvästi yli viranomaisvaateen myös heikoimmassa makrotalouden skenaarioissa. Tehtyjen laskelmien perusteella yhtiön vakavaraisuusasema on vahva ja kestää heikkojakin tulevaisuuden skenaarioita.

### Korkokäyrän herkkyyshanalyysi

SII-korkokäyrä sisältää mukautuksia ultrapitkissä maturiteeteissa eteenpäin. Korkotaso viimeisen likvidin pisteen jälkeen extrapoloidaan kohti pitkän aikavälin forward-koron tasoa (ultimate forward rate UFR). Säädöksen määrittämä eurokorkojen viimeinen likvidipiste on 20 vuotta. Vuonna 2022 UFR oli 3,45 %:a. SII-korkokäyrä vaikuttaa ensisijaisesti SII-vastuuelan arvoon.

UFR- tasomuutoksen ja viimeisen likvidin pisteen maturiteetin vaikutusta vastuuelan arvoon tarkasteltiin 31.12.2022 tilanteessa kolmella erillisellä herkkyyshanalyysillä.

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

Alla on esitetty stressattujen korkokäyrien vaikutus vastuuelan nykyarvoon.

korkostressi	Vastuuelan muutos (M€)
UFR laskee 3,30 %:iin	3
UFR laskee 2,45 %:iin	19
LLP kasvaa 30 vuoteen	29

Yhtiö täytti vakavaraisuusvaatimuksen myös kaikkien kolmen skenaarion jälkeen.

## Stressitestit

Osana yhtiön IFRS-tilinpäätöstä lasketaan eri riskimuuttujien vaikutus yhtiön yhdistettyyn kulusuhteeseen ja omaan pääomaan. Tulokset tilanteesta 31.12.2022 on julkaistu OP Ryhmän toimintakertomuksessa ja esitetty alla.

Riskimuuttuja	Kokonais- määrä 2022, milj. €	Muutos riski- muuttujassa	Valkutus tulokseen/ omaan pääomaan, milj. €	Valkutus yhdistettyyn kulusuhteeseen
Maksutuotot*	1 598	kasvaa 1 %	16	paranee 0,7 %-yksikköä
Korvauskulut*	868	kasvaa 1 %	-9	heikkenee 0,5 %-yksikköä
Suurvahinko yli 12,5 milj. €		1 kappale	-13	heikkenee 0,8 %-yksikköä
Henkilöstökulut*	141	kasvaa 8 %	-11	heikkenee 0,7 %-yksikköä
Toimintokohtaiset kulut**	434	kasvaa 4 %	-17	heikkenee 1,1 %-yksikköä
Inflaatio kollektiivisessa korvausvastuussa	693	kasvaa 0,25 %-yksikköä	-5	heikkenee 0,3 %-yksikköä
Elinikä diskontatussa vakuutusvelassa	1 621	kasvaa 1 vuotta	-38	heikkenee 2,4 %-yksikköä
Diskonttokorko diskontatussa vakuutusvelassa	1 621	laskee 0,1 %-yksikköä	-22	heikkenee 1,4 %-yksikköä

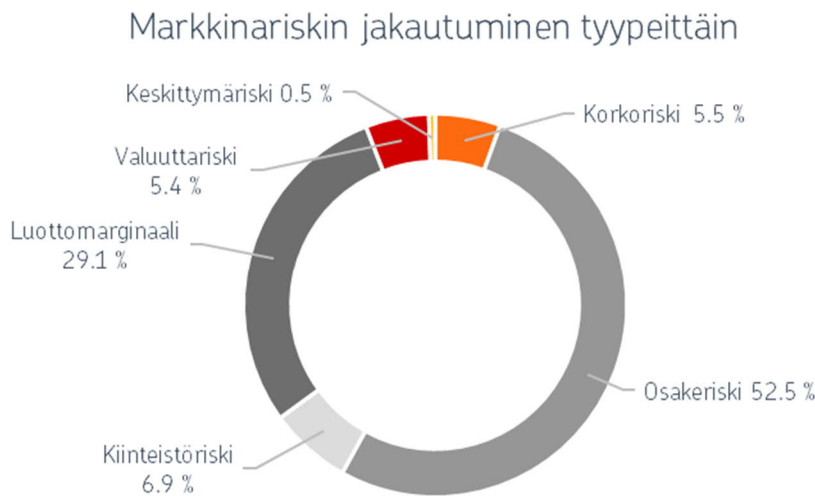
\* Liukuva 12 kuukautta.

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

## C.2 Markkinariski

Markkinariskeillä tarkoitetaan markkinaliikkeistä ja taseen markkinariskialtistumista johtuvaa omaan pääomaan kohdistuvaa arvonalentumisriskiä. Yhtiön hallitus määrittää sijoituspolitiikalla yhtiön strategisen tahtotilan taseen markkinariskien tasosta ja valtuuttaa sijoitustoiminnon hoitamaan sijoitustasetta sijoituspolitiikassa määriteltujen omaisuusluokkakuvausten, perusallokaation ja riskilimiittien puitteissa. Sijoituspolitiikan hyväksymisen lisäksi hallitus valvoo yhtiön riskiaseman kehitystä ja toiminnalle asetettujen limiittien noudattamista. Markkinariskien kokonaismäärä oli vuoden lopussa selvästi edellisen vuoden tasoa pienempi. Yhtiön sijoitustoiminnan tärkein rajoite on Solvenssi II-vakavaraisuussuhde.

Yhtiön markkinariskitaso mitoitetaan siten, että yhtiön vakavaraisuus kestää voimakkaan omien varojen laskun ilman, että riskillisiä sijoituksia joudutaan myymään toimintaedellytysten turvaamiseksi. Salkun hajautustavoitteet tukevat markkinariskien hallintaa. Yhtiö analysoi jatkuvasti sijoitusmarkkinoiden tilaa sekä omaa vakavaraisuuttaan ja sopeuttaa sijoitussalkunsa riskitason tarvittaessa.



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

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

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

### Korkoriski

Yhtiön hallitus määrittää sijoituspolitiikassa yhtiön strategisen tahtotilan korkoriskin suojaustasosta ja suojan liikkumara-joista sekä valtuuttaa sijoitustoiminnan muokkaamaan korkosuojausta strategiansa mukaisesti. Korkoriskin suojaustasetta laskettiin huomattavasti vuoden aikana korkojen kääntynyt nousuun. Suojauksen kasvattaminen vuoden lopulla laski korkoriskin suhteellinen osuuden markkinariskien kokonaismäärästä edellisvuoden tasolle. Taseen korkosuojauksen tehokkuutta valvotaan seurantajärjestelmillä, joista näkyy taseen nettomääräisen korkoriskin kokonaismäärä ja riskin jakautuminen maturiteeteittain.

### Osakeriski

Yhtiön taseen merkittävin markkinariski oli raportointihetkellä osakeriski, vaikka osakeriskin määrä pieneni lähes neljänneksellä vuoden aikana. Likvidien osakkeiden ohella riskiä tulee myös epälikvideistä sijoituksista. Riskiä hallitaan rajoittamalla

yksittäisen altistuman määrää, hajauttamalla sijoitukset globaalisti ja eri omaisuusluokkiin. Riskin määrää rajoitetaan hallituksen määrittämällä allokointirajoitteilla ja kokonaisriskirajoitteilla. Tarvittaessa osakeriskiä voidaan suojata johdannaisilla.

### **Luottomarginaaliriski**

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

### **Valuuttariski**

Vakuutusyhtiön vastuovelka on euromääräinen ja siksi merkittävä osa sijoituksista kohdistuu euromääräisiin sijoituksiin. Valuuttariskillisiä sijoituksia toteutetaan hajautushyötyjen lisäämiseksi ja salkun hoidon tehostamiseksi. Yhtiön hallitus määrittää sijoituspolitiikalla yhtiön strategisen tahtotilan valuuttariskin suojaustasosta ja suojan liikkumarajoista. Avoimen valuuttaposition suuruutta ja valuuttariskin määrää koko taseen tasolla seurataan säännöllisellä raportilla. Hajautushyödyt huomioiden suojaamattoman valuuttariskin määrä on kasvanut edellisestä vuodesta, mutta sen kontribuutio markkinariskien kokonaismäärään on edelleen hyvin pieni.

### **Kiinteistöriski**

Kiinteistösijoituksia hyödynnetään sijoitussalkun riski/tuotto -suhteen parantamiseksi sekä tasaamaan sijoitusomaisuudesta kertyviä kassavirtoja ja arvostusten vaihteluja. Kiinteistösijoitusten suhteelliseen osuuteen sijoitusomaisuudesta vaikuttaa sijoitusmarkkinoiden ja suhdannetilanteen kehitys sekä keskusyhteisön asettamat rajoitukset epälikvideille sijoituksille. Suoria kiinteistösijoituksia tehdään vain Suomessa. Kiinteistösijoitusten määrää ja hajautusta säännellään tarkemmin sijoituspolitiikan sijoituskohde- ja omaisuusluokakohtaisilla maksimirajoitteilla. Kiinteistöriskin pääomavaateesta merkittävin osuus tulee suorista kiinteistösijoituksista.

### **Johdannaisten käyttö markkinariskien hallinnassa**

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

## **C.3 Luottoriski**

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

### **Raha- ja pankkitilisaatavien vastapuoliriski**

Pankkitilisaatavien vastapuoliriskiä hallinnoidaan vastapuolikohtaisilla luottoluokitusrajoitteilla ja minimoimalla vastapuolikohtaisien altistumien kokoa.

### Johdannaisopimuksiin liittyvä vastapuoliriski

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

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

### Vakuutussaataviin ja jälleen vakuutuksiin liittyvä vastapuoliriski

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

### Velkamuotoisiin sijoituksiin liittyvä vastapuoliriski

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

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

## C.4 Likviditeettiriski

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

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

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

### **Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvä odotettavissa olevan voiton kokonaismäärä**

Solvenssi II vakuutusmaksuvastuu eroaa vastuuvetkan kirjanpidollisesta käsittelystä. Solvenssi II:n vakuutusmaksuvastuu perustuu jäljellä olevaan vakuutuskauteen liittyviin kassavirtoihin. Kassavirroissa huomioidaan vakuutusmaksuista aiheutuvat tulevat ja menevät kassavirrat. Solvenssi II vakuutusmaksuvastuu sisältää siten myös tulevat vakuutusmaksut minkä vuoksi vakuutusmaksuvastuu voi olla negatiivinen. Solvenssi II:n vakuutusmaksuvastuussa huomioidaan vakuutusmaksujen lisäksi korvauksiin, korvausten hoitokuluihin ja muihin liikekuluihin sekä menevään jälleenvakuutukseen liittyvät kassavirrat. Sopimusten odotettu raukeaminen huomioidaan vähentämällä vakuutusmaksujen kassavirroista sopimukseen liittyvä kokemusperäinen raukeaminen sekä huomioimalla vakuutusturvan päättymisen vaikutus korvauksiin ja muihin kuluihin.

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvä odotettu voitto oli 165 M€ tilanteessa 31.12.2022.

## **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.

Yhtiön operatiivisissa riskeissä ei tapahtunut merkittävää muutosta vuonna 2022. Operatiivisten riskien hallintaan panostettiin yhtiössä ottamalla käyttöön uusi operatiivisten riskien hallinnan järjestelmä.

## **C.6 Muut olennaiset riskit**

Pohjola Vakuutus huomioi kaikki jälleenvakuutusmaksuunsa vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa riskiä vähentävinä. Jälleenvakuutusmaksut täyttävät vakavaraisuussääntelyssä annetut hyväksymiskriteerit.

## **C.7 Muut tiedot**

Ei muita tietoja



## D. Arvostaminen vakavaraisuustarkoituksessa

### D.1 Varojen arvostaminen vakavaraisuuslaskennassa

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





## Solvenssi II varojen ja kansallisen tilinpäätöksen mukaiset tasearvot 31.12.2022

<b>Varat 31.12.2022 M€</b>	<b>Solvenssi II -arvo</b>	<b>Lakisääteisen tilinpäätöksen mukainen arvo</b>
Liikearvo		5
Aktivoidut hankintamenot		0
Aineelliset hyödykkeet	0	83
Laskennalliset verosaamiset	3	3
Eläke-etuksien ylijäämä	0	0
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet (omassa käytössä)	6	5
Sijoitukset (muut kuin indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimusten katteena olevat varat)	3 710	3 566
Kiinteistöt (muut kuin omassa käytössä olevat)	143	91
Omistussuudet sidosyrityksissä, mukaan lukien omistusyhteydet	0	0
Osakkeet	101	93
Osakkeet – Listatut	67	67
Osakkeet – Listaamattomat	34	26
Joukkovelkakirjalainat	2 538	2 518
Valtion joukkovelkakirjalainat	503	468
Yrityslainat	2 035	2 050
Strukturoidut velkakirjat	0	0
Vakuudelliset arvopaperit	0	0
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset	832	774
Johdannaiset	10	3
Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin	87	87
Muut sijoitukset	0	0
Indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimuksiin sijoitetut varat	0	0
Kiinnelainat ja muut lainat	18	16
Lainat, joiden vakuutena on vakuutus sopimus	0	0
Kiinnelainat ja muut lainat yksityishenkilöille	0	0
Muut kiinnelainat ja lainat	18	16
Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista :	268	278
Vahinkovakuutus ja NSLT-sairausvakuutus	264	273
Vahinkovakuutus, ilman sairausvakuutusta	262	271
NSLT-sairausvakuutus	2	2
Henkivakuutus ja SLT-sairausvakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	4	6
SLT-sairausvakuutus	0	0
Henkivakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	4	6
Indeksi- ja sijoitussidonnainen henkivakuutus	0	0
Jälleenvakuutustalletteet	0	0
Vakuutussaamiset ja saamiset vakuutusedustajilta	104	535
Saamiset jälleenvakuutustoiminnasta	9	9
Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät)	51	71
Omat osakkeet (suorassa omistuksessa olevat)	0	0
Oman varallisuuden eriin tai maksettaviksi määrättyyn mutta vielä maksamattomaan alkupääomaan liittyvät saamiset	0	0
Rahavarat	509	509
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla	7	7
<b>Varat yhteensä</b>	<b>4 686</b>	<b>5 087</b>

## Sijoitusten arvostamista koskevat tiedot

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

## Rahoitusinstrumentit ja käypä arvo

Yhtiö arvostaa rahoitusinstrumentit käypään arvoon IFRS standardien mukaisesti. Käypä arvo on hinta, joka saataisiin omaisuuserän 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, ennaaikaisen takaisinmaksun mahdollisuudesta ja muista sellaisista tekijöistä, jotka vaikuttavat rahoitusinstrumentin käyvän arvon määrittämiseen luotettavasti.

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

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

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

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

## Kirjaaminen

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

## Rahavarat

Rahavarat koostuvat käteisistä varoista ja vaadittaessa maksettavista saamisista luottolaitoksilta.

## Sijoituskiinteistöt

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

Sijoituskiinteistöt merkitään taseeseen alun perin hankintamenoon, joka sisältää transaktiomenot. Alkuperäisen kirjaamisen jälkeen sijoituskiinteistöt arvostetaan käypään arvoon. Rakenteilla olevat kohteet arvioidaan rakentamisaikana hankintamenoonsa, mutta ne voidaan arvostaa myös käypään arvoon, mikäli käypä arvo on luotettavasti määriteltävissä.

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

## Aineettomat hyödykkeet

Liikearvo ja muut aineettomat hyödykkeet arvostetaan nolnaan.

## Aineelliset hyödykkeet

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

Arvioidut taloudelliset vaikutusajat ovat pääosin seuraavat:

Koneet ja kalusto	3–10 vuotta
ICT-laitteet	3–5 vuotta
Liike- ja teollisuusrakennukset	20–50 vuotta
Rakennusten aineettomat oikeudet	10–15 vuotta
Aktivoidut korjaus- ja muutostyöt	10–20 vuotta

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

## Omistusosuudet sidosyrityksissä ml. omistusyhteydet

Vakuutusyhtiöt arvostetaan Solvenssi II:n nettovarallisuuden mukaan. Muut arvostetaan hankintahintaan.

## Ulkomaan rahan määräiset erät

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

## D.2 Vakuutustekninen vastuuelka

### Kuvaus käytetyistä menetelmistä ja keskeisistä oletuksista

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

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

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

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

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

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

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

Vastuuelan arvostamisessa on huomioitu volatilitteettikorjauksen vaikutus.

### Kuvaus vakuutusteknisen vastuuelan arvoon liittyvän epävarmuuden tasosta

Vastuuelan analyysit sisältävät estimointi- ja malliepävarmuutta. Estimointiepävarmuutta vähentää hyvä korvausinformaation laatu, tilastoaineiston riittävä koko, huolellinen ja asiantunteva analysointi, analyysien vertaisarviointi, hyväksymismenettely ja kollektiivitasojen auditointi ulkopuolisella taholla. Kollektiivivarausten auditointi toteutettiin vuonna 2021. Auditoinnissa vertaisarvioitiin yhtiön kollektiivisen korvausvastuun laskentamallit ulkopuolisilla asiantuntijoilla. Auditoinnin johto-

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

### Solvenssi II ja kansallisen tilinpäätösstandardin laadulliset erot vastuuvelan arvostuksessa

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

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

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

Volatiliteettikorjauksen vaikutus yhtiön vastuuvelkaan on -32,4 M€, yhtiön vakavaraisuuspääomavaateeseen -3,2 M€, vähimmäispääomavaatimukseen -1,4 M€, omaan perusvarallisuuteen sekä vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävään omaan varallisuuteen +25,6 M€ ja vähimmäispääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävään omaan varallisuuteen +24,4 M€. Yhtiö ylittää vakavaraisuusvaatimukset myös ilman volatilitteettikorjausta.



Solvenssi II-vastuuvelan ja lakisääteisen tilinpäätöksen (FAS) vastuuvelan arvot 31.12.2022 Solvenssi II -vakuutuslajeittain (t€):

Vakuutuslaji	Solvenssi II -arvo	Lakisääteisen tilinpäätöksen (FAS) mukainen arvo	Erotus
Sairauskuluvakuutukset	133 468	223 603	-90 135
Paras arvio	130 232	223 603	-93 370
Riskimarginaali	3 235	0	3 235
Vakuutukset ansiotulon menetyksen varalta	104	5 977	-5 873
Paras arvio	52	5 977	-5 925
Riskimarginaali	53	0	53
Työntekijäin tapaturmavakuutukset	138 594	242 478	-103 884
Paras arvio	105 435	242 478	-137 043
Riskimarginaali	33 159	0	33 159
Moottoriajoneuvon liikennevakuutukset	181 787	323 570	-141 783
Paras arvio	157 592	323 570	-165 978
Riskimarginaali	24 195	0	24 195
Muut moottoriajoneuvojen vakuutukset	67 693	172 832	-105 139
Paras arvio	65 739	172 832	-107 093
Riskimarginaali	1 954	0	1 954
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutukset	14 869	30 420	-15 550
Paras arvio	14 461	30 420	-15 958
Riskimarginaali	408	0	408
Palo- ja muut omaisuusvahinkovakuutukset	271 338	388 549	-117 211
Paras arvio	267 908	388 549	-120 640
Riskimarginaali	3 429	0	3 429
Yleiset vastuuvakuutukset	213 555	340 618	-127 064
Paras arvio	207 000	340 618	-133 618
Riskimarginaali	6 555	0	6 555
Luotto- ja takausvakuutukset	4 697	12 806	-8 109
Paras arvio	4 232	12 806	-8 574
Riskimarginaali	465	0	465
Oikeusturvavakuutukset	21 990	36 882	-14 892
Paras arvio	21 560	36 882	-15 322
Riskimarginaali	430	0	430
Muut taloudelliset menetykset	242 638	249 551	-6 914
Paras arvio	238 357	249 551	-11 194
Riskimarginaali	4 281	0	4 281
Ei-suhteelliset vastuujälleenvakuutukset	886	0	886
Paras arvio	838	0	838
Riskimarginaali	48	0	48
Ei-suhteelliset omaisuusjälleenvakuutukset	2 017	0	2 017
Paras arvio	1 997	0	1 997
Riskimarginaali	20	0	20
Sairausvakuutukset	11 383	17 435	-6 052
Paras arvio	11 160	17 435	-6 276
Riskimarginaali	224	0	224
Vahinkovakuutus sopimuksiin pohjautuvat ja sairausvakuutusvelvoitteisiin liittyvät elinkorot ja eläkkeet	778 841	815 172	-36 331
Paras arvio	750 046	815 172	-65 126
Riskimarginaali	28 795	0	28 795
Vahinkovakuutus sopimuksiin pohjautuvat ja muihin kuin sairausvakuutusvelvoitteisiin liittyvät elinkorot ja eläkkeet	454 049	520 964	-66 915
Paras arvio	439 414	520 964	-81 550
Riskimarginaali	14 635	0	14 635
Vakuutuslajit yhteensä	2 537 909	3 380 856	-842 947
Paras arvio	2 416 023	3 380 856	-964 833
Riskimarginaali	121 886	0	121 886
Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista yli kaikkien luokkien	268 386	278 482	-10 097

FAS-vastuuelkaan sisältyvä tasoitusmäärä 431 milj. e ei sisälly taulukkoon. Taulukossa FAS-vastuuelan paras arvio sisältää edellä kuvatut turvaavuus- ja varmuuslisät. Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista liittyvät pääasiassa suuriin keskeytys ja omaisuusvahinkoihin sekä vakuutusmaksuvastuuseen.

Solvenssi II -vastuuelan ja FAS-vastuuelan arvostuserot selittyvät pääasiassa eroista diskonttauksessa, Solvenssi II -vakuutusmaksuvastuusta vähennetyillä vakuutusmaksusaamisilla, tammikuussa 2023 alkavien sopimusten odotetuilla voitoilla sekä julkisen täysomavastuisen potilasvakuutuksen Solvenssi II -vastuuelkaa vähentävän velkakirjan vaikutuksella. FAS-taseessa julkisen täysomavastuisen potilasvakuutuksen velkakirja sekä vakuutusmaksusaamiset ovat taseen varoissa eivätkä vastuuelkaa pienentävänä eränä taseen veloissa.

### Vastuuelan laskennassa sovelletut yksinkertaistukset

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

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

### Olellaiset muutokset vastuuelan laskennassa verrattuna edelliseen raportointikauteen

Vastuuelka ennen jälleenvakuuttajien osuuden vähentämistä pieneni 455 miljoonaa euroa vuonna 2022. Suurin muutos vastuuelan tasossa johtui korkotason voimakkaasta kasvusta.

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

### D.3 Muut velat

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

#### Eläke-etuudet

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

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

### Tuloverot ja laskennalliset verot

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

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

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

### **Ulkomaan rahan määräiset erät**

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

### **D.4 Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät**

Vaihtoehtoisia arvostusmenetelmiä ei ole käytössä.

## **E. Pääoman hallinta**

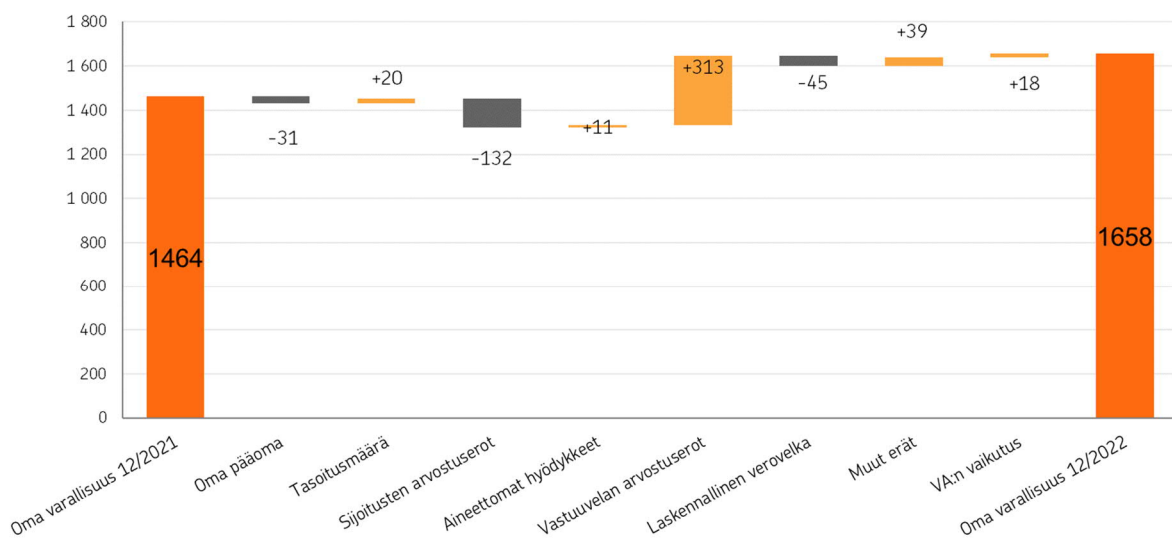
### **E.1 Oma varallisuus**

Pohjola Vakuutuksen oma varallisuus 31.12.2022 oli 1 658 miljoonaa euroa (1 464).



Pohjola Vakuutus, oma varallisuus	31.12.2021	31.12.2022	Muutos 22-21
<b>Oma pääoma</b>	<b>858</b>	<b>827</b>	<b>-31</b>
Sidottu oma pääoma	95	95	0
Edellisten tilikausien voitto/ tappio	607	653	46
Tilikauden voitto/tappio	156	79	-77
<b>Tasoituspääoma</b>	<b>411</b>	<b>431</b>	<b>20</b>
<b>Pääomalainat</b>	<b>135</b>	<b>135</b>	<b>0</b>
Tier1 (siirtymäsäännön kanssa)	50	50	0
Tier2	85	85	0
Tier3	0	0	0
<b>Arvostuserot</b>	<b>329</b>	<b>534</b>	<b>204</b>
Sijoitukset	265	133	-132
Vastuuvelan suojat	0	0	0
Vastuovelka	64	401	336
Vakuutusmaksuvastuu	179	239	60
Korvausvastuu	67	283	217
Riskimarginaali	-181	-122	60
<b>Aineettomat hyödykkeet</b>	<b>-99</b>	<b>-88</b>	<b>11</b>
<b>Laskennallinen verovelka</b>	<b>-125</b>	<b>-174</b>	<b>-49</b>
<b>Sisäisten omistusten SII arvo ero FASiin</b>	<b>-28</b>	<b>0</b>	<b>28</b>
SII	3	0	-3
FAS	-31	0	31
<b>Muut erät</b>	<b>-17</b>	<b>-7</b>	<b>11</b>
<b>Omat varat, VA</b>	<b>1 464</b>	<b>1 658</b>	<b>194</b>
Vähennys Tier2:stä	-32	-37	-4
Vähennys Tier3:sta	0	0	0
<b>Omat varat, käytettävissä MCR:n kattamiseen, VA</b>	<b>1 432</b>	<b>1 621</b>	<b>190</b>

Oma varallisuus kasvoi 194 miljoonaa euroa vuoden 2022 aikana. Tilikauden voitto, tasoituspääoman muutoksen ja verojen jälkeen, oli 79 miljoonaa euroa. Tilikaudelta jaettiin osinkoa 110 miljoonaa euroa, oman pääoman muutos osingonjaon jälkeen oli -31 miljoonaa euroa. Oman varallisuuden kasvua on analysoitu alla olevassa kuvassa.



Pohjola Vakuutuksella on kolme pääomalainaa, joissa kaikissa velkojana on OP Osuuskunta. Pääomalainojen ehdot: Pohjola Vakuutuksen 50 M€:n pääomalaina on Tier 1 kelpoinen siirtymäsäännöt huomioiden, mutta ilman siirtymäsääntöjen huomioimista Tier 3. Pohjola Vakuutuksen 75 M€:n pääomalaina sekä 10 M€:n pääomalaina ovat Tier 2 kelpoisia sekä siirtymäsääntöjen mukaan että ilman siirtymäsääntöjä. Pääomalaina 2015 II siirtyi Pohjola Vakuutukselle A-Vakuutuksen fuusion yhteydessä 31.3.2020. Pääomalainoista maksettiin korkoja 3,8 milj. euroa.

#### Pohjola Vakuutus pääomalainat

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

#### Laskennalliset verot Solvenssi II omassa varallisuudessa

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

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

31.12.2022 vuosiraportoinnissa Pohjola Vakuutuksen Solvenssi II taseella esitetään erillistilinpäätöksestä nousevaa laskennallista verosaamista 3,3 milj. euroa ja Solvenssi II taseen ja erillistilinpäätöksen taseen välisistä arvostuseroista laskettua laskennallista verovelkaa 174,0 milj. euroa. Solvenssi II taseen laskennallinen verosaaminen muodostuu yksinomaan erillistilinpäätöksen väliaikaista eroista. Pohjola Vakuutus ei ole raportointihetkellä kirjannut verosaamia tulevia voittoja vasten eikä arvostuserojen pohjalta ole perustetta kirjata verosaamista. Raportointihetkellä Pohjola Vakuutuksen omassa perusvarallisuudessa ei ole nettoverosaamista laskennallisten verovelkojen ylittäessä Solvenssi II taseen verosaamiset.

#### Pääoman hallinta

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

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

Yhtiön vakavaraisuustavoitteena on 170 % vakavaraisuussuhde. Lisäksi tavoitellaan vähintään A luottoluokitusta, joka on edellytyksenä useilla vakuutusmeklareilla liikkeen välittämisessä sekä useilla yrityksillä vakuutusyhtiön valintakriteerinä. Vakavaraisuusvaateeseen sidottulla suhteellisella pääomapuskuritavoitteella huomioidaan mahdolliset riskiprofiilin muutokset.

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

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

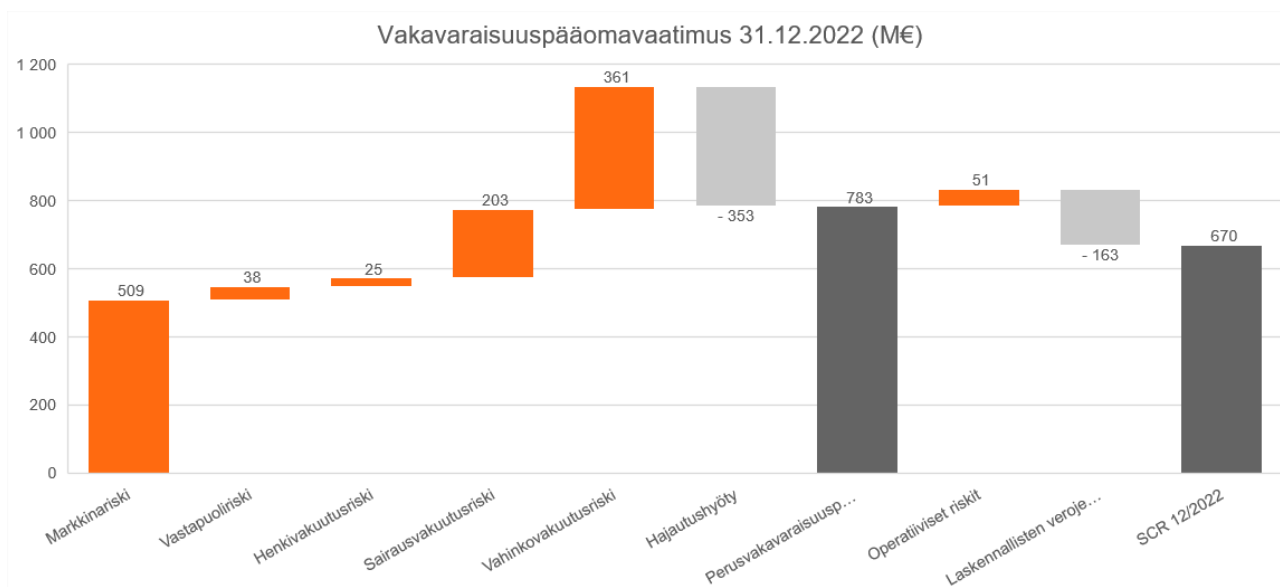
- Rajoitettu voitonjako
- Korotettu valmius
- Varautumissuunnitelman käyttöönotto
- Vakavaraisuuskriisi

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

## E.2 Pääomavaatimukset

Vakavaraisuuspääomavaatimus oli 31.12.2022 670 M€ (-172 M€ vuoden takaisesta) ja vähimmäispääomavaatimus oli 242 M€ (+12 M€). Pääomavaatimukset on laskettu standardimallilla.

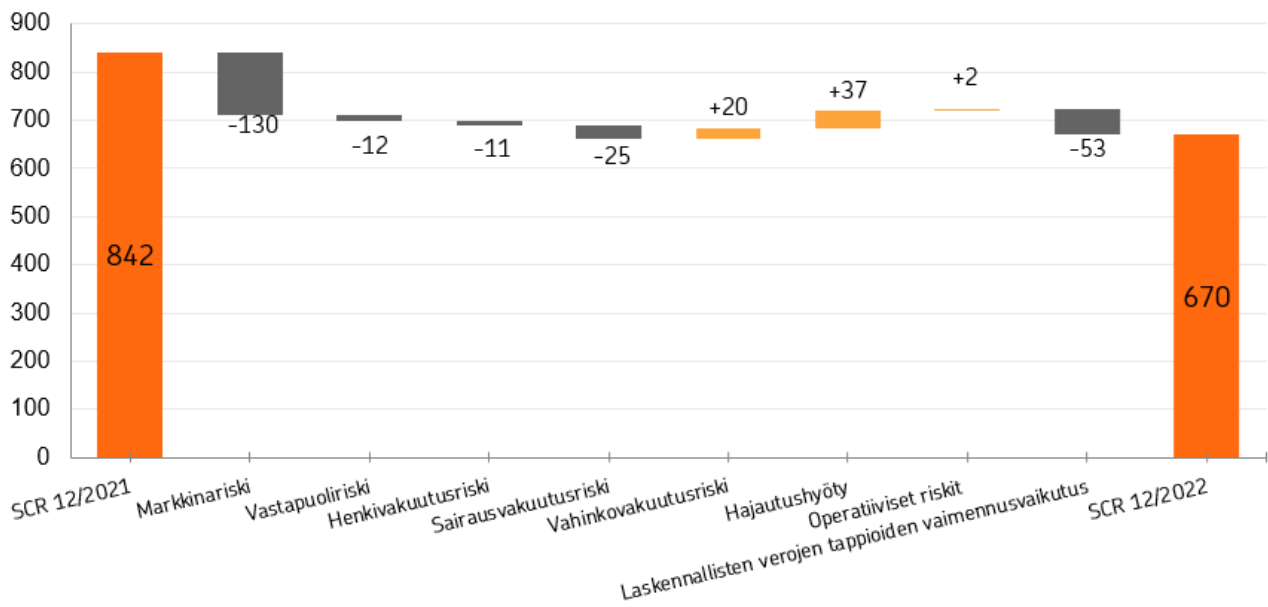
Alla on kuvattu Pohjola Vakuutuksen vakavaraisuuspääomavaatimus riskiosioittain raportointihetkellä:



Vakavaraisuuspääomavaatimusta pienentävä laskennallisiin veroihin liittyvä vaimennusvaikutus on 163 M€. Vaimennusvaikutus on SII-taseen laskennallinen verovelka vähennettynä verosaamisilla. Yhtiö ei oleta kirjaavansa verosaamia vaimennusvaikutuksen laskennassa tarkoitetun tappion jälkeen.

Laskennalliset verovelat johtuvat eroista lakisääteisen tilinpäätöksen mukaisen arvon ja SII-arvon välillä. SII-taseen varat ovat 401 M€ suuremmat ja velat 421 M€ pienemmät kuin lakisääteisen tilinpäätöksen mukaisen taseen vastaavat määrät. Yhteensä arvostuseroa on raportointihetkellä siis 822 M€, jonka perusteella laskennallinen verovelka lasketaan.

Alla vakavaraisuuspääomavaatimuksen muutos riskiosioittain välillä 31.12.2021 – 31.12.2022.



Vakavaraisuuspääomavaatimus laski 172 M€ vuonna 2022. Pääomavaatimusta laski etenkin markkinariskin lasku sekä osaltaan laskennallisten verojen tappioiden vaimennusvaikutuksen kasvu. Markkinariskiä laski pääosin osakeriski. Korkotason kasvu pienensi henki- ja sairausvakuutusriskejä ja osaltaan kasvatti laskennallisten verojen tappioiden vaimennusvaikutusta pienentäen vakavaraisuuspääomavaatimusta.

### Perustelut, jos on sovellettu yksinkertaistettua laskentatapaa standardikaavaa sovellettaessa

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

- Lakisääteisen tapaturmavakuutuksen täyskylöllisten sopimusten tasausmaksujen huomiointi vahinko- ja varausriskiä vähentävänä tekijänä. Tarkempi laskenta vähentäisi vahinkoriskin määrää.
- Vastapuoliriskin laskennan riskienvähentämissuureen (risk mitigation) määrän laskennassa, laskenta on toteutettu kaikille vastapuolille samanaikaisesti.
- Pohjoismaisen ydinvakuutuspoolin vastapuoliriskissä tehdään yksinkertaistuksia poolin ulkopuolisten yhtiöiden osalta suuren vastapuolijoukon johdosta.

### E.3 Duraatiopohjaisen osakeriskialaosion käyttö vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskemisessa

Yhtiö ei käytä duraatiopohjaista osakeriskialaosiota.

#### E.4 Standardikaavan ja käytetyn sisäisen mallin väliset erot

Yhtiö ei käytä sisäistä mallia.

#### E.5 Vähimmäispääomavaatimuksen tai vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämättä jääminen

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

#### E.6 Pääomahallintaa koskevat muut tiedot

Muuta olennaisia pääoman hallintaan liittyviä tietoja ei ole.

#### Liitteet

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

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

**Varat**

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

	<b>Solvenssi II - arvo</b>
	<b>C0010</b>
<b>R0010</b>	
<b>R0020</b>	
<b>R0030</b>	0
<b>R0040</b>	3 317
<b>R0050</b>	
<b>R0060</b>	5 642
<b>R0070</b>	3 710 159
<b>R0080</b>	142 714
<b>R0090</b>	0
<b>R0100</b>	100 801
<b>R0110</b>	67 247
<b>R0120</b>	33 554
<b>R0130</b>	2 537 540
<b>R0140</b>	502 651
<b>R0150</b>	2 034 889
<b>R0160</b>	
<b>R0170</b>	
<b>R0180</b>	831 899
<b>R0190</b>	10 438
<b>R0200</b>	86 767
<b>R0210</b>	
<b>R0220</b>	
<b>R0230</b>	18 461
<b>R0240</b>	
<b>R0250</b>	
<b>R0260</b>	18 461
<b>R0270</b>	268 386
<b>R0280</b>	264 213
<b>R0290</b>	262 282
<b>R0300</b>	1 931
<b>R0310</b>	4 173
<b>R0320</b>	0
<b>R0330</b>	4 173
<b>R0340</b>	0
<b>R0350</b>	156
<b>R0360</b>	104 304
<b>R0370</b>	8 547
<b>R0380</b>	51 242
<b>R0390</b>	
<b>R0400</b>	
<b>R0410</b>	508 528
<b>R0420</b>	7 038
<b>R0500</b>	4 685 780

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

	<b>Solvenssi II - arvo</b>
	<b>C0010</b>
<b>R0510</b>	1 293 635
<b>R0520</b>	1 021 469
<b>R0530</b>	0
<b>R0540</b>	979 684
<b>R0550</b>	41 785
<b>R0560</b>	272 167
<b>R0570</b>	0
<b>R0580</b>	235 719
<b>R0590</b>	36 447
<b>R0600</b>	1 244 274
<b>R0610</b>	790 225
<b>R0620</b>	0
<b>R0630</b>	761 206
<b>R0640</b>	29 019
<b>R0650</b>	454 049
<b>R0660</b>	0
<b>R0670</b>	439 414
<b>R0680</b>	14 635
<b>R0690</b>	0
<b>R0700</b>	
<b>R0710</b>	0
<b>R0720</b>	0
<b>R0730</b>	<del>0</del>
<b>R0740</b>	
<b>R0750</b>	3 100
<b>R0760</b>	14 448
<b>R0770</b>	0
<b>R0780</b>	174 031
<b>R0790</b>	10 824
<b>R0800</b>	
<b>R0810</b>	
<b>R0820</b>	46 443
<b>R0830</b>	34 895
<b>R0840</b>	8 498
<b>R0850</b>	135 000
<b>R0860</b>	
<b>R0870</b>	135 000
<b>R0880</b>	87 847
<b>R0900</b>	3 052 995
<b>R1000</b>	1 632 785









Annex I

S.12.01.02

Henkivakuutuksen ja SLT-sairausvakuutuksen vakuustekninen vastuuelva

Vakuustekninen vastuuelva kokonaisuutena laskettuna

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

Vakuustekninen vastuuelva laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana

Paras estimaatti

Bruttomääräinen paras estimaatti

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

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

Riskimarginaali

Vakuusteknisen vastuuelvan siirtymätoimenpiteen määrä

Vakuustekninen vastuuelva kokonaisuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

Vakuustekninen vastuuelva – Yhteensä

	Ylijäämään oikeuttava vakuutus	Indeksi- ja sijoitussidonnainen vakuutus		Muu henkivakuutus			Vahinkovakuutus sopimuksiin pohjautuvat ja muuhun vakuutusvelvoiteeseen kuin sairausvakuutusvelvoitteisiin liittyvät annuiteetit	Hyväksytty jälleenvakuutus	Yhteensä (muu henkivakuutus kuin sairausvakuutus, mukaan lukien sijoitussidonnainen vakuutus)
		C0030	Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset C0040	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset C0050	C0060	Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset C0070			
R0010									
R0020									
R0030							439 414		439 414
R0080							4 173		4 173
R0090	0		0	0			435 241	0	435 241
R0100							14 635		14 635
R0110									
R0120	0		0				0	0	0
R0130									
R0200	0	0			0		454 049	0	454 049

Annex I

S.12.01.02

Henkivakuutuksen ja SLT-sairausvakuutuksen vakuutustekninen vastuuelva

	Sairausvakuutus (ensivakuutus)			Vahinkovakuutus sopimusten pohjautuvat ja sairausvakuutusvelvoitteisiin liittyvät annuiteetit	Sairausvakuutus (hyväksytyt jälleenvakuutus)	Yhteensä (SLT-sairausvakuutus)
	C0160	Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset C0170	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset C0180			
<b>Vakuutustekninen vastuuelva, josta on vähennetty</b>	<b>R0210</b>					
Paras estimaatti tuotteille, jotka sisältävät takaisinosto-option	<b>R0220</b>					
<b>Vakuutustekninen vastuuelva laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana</b>						
<b>Paras estimaatti</b>						
<b>Bruttomääräinen paras estimaatti</b>	<b>R0030</b>	11 160		750 046		761 206
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuin ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	<b>R0080</b>					
Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta	<b>R0090</b>	11 160	0	750 046	0	761 206
<b>Riskimarginaali</b>	<b>R0100</b>	224		28 795		29 019
<b>Vakuutusteknisen vastuuelvan siirtymätoimenpiteen määrä</b>						
Vakuutustekninen vastuuelva kokonaisuutena laskettuna	<b>R0110</b>					
Paras estimaatti	<b>R0120</b>	0		0	0	0
Riskimarginaali	<b>R0130</b>					
<b>Vakuutustekninen vastuuelva – Yhteensä</b>	<b>R0200</b>	11 384		778 841	0	790 225



**Annex I**  
**S.17.01.02**  
**Vahinkovakuutuksen vakuutustekninen vastuuelka**

**Vakuutustekninen vastuuelka – Yhteensä**

Vakuutustekninen vastuuelka – Yhteensä

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

Vakuutustekninen vastuuelka, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä

Ensivakuutus ja hyväksyty suhteellinen jälleenvakuutus									
Sairauskulu vakuutus	Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta	Työntekijäin tapaturmavakuutus	Moottoriajoneuvon vastuuvakuutus	Muu moottoriajoneuvon vakuutus	Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutus	Palo- ja muu omaisuusvahinko vakuutus	Yleinen vastuuvakuutus	Luotto- ja takausvakuutus	
C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	
<del>                    </del>	<del>                    </del>	<del>                    </del>	<del>                    </del>	<del>                    </del>	<del>                    </del>	<del>                    </del>	<del>                    </del>	<del>                    </del>	
<b>R0320</b>	133 467	105	138 594	181 787	67 693	14 869	271 337	213 555	4 697
<b>R0330</b>	1 773	0	159	0	236	310	71 269	27 811	0
<b>R0340</b>	131 695	105	138 435	181 787	67 457	14 559	200 068	185 744	4 698

Annex I  
S.17.01.02  
Vahinkovakuutuksen vakuutustekninen vastuuelva

	Ensivakuutus ja hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus			Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus				Vahinkovakuutusveloitteet yhteensä
	Oikeusturva vakuutus	Matka-apuvakuutus	Vakuutus muiden taloudellisten menetysten varalta	Sairausvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Vastuuvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Omaisuuksien ei-suhteellinen jälleenvakuutus	
	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
<b>Vakuutustekninen vastuuelva kokonaisuutena laskettuna</b>	<b>R0010</b>							
Saamiset yhteensä jälleenvakuutussopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuelvaan	<b>R0050</b>							
<b>Vakuutustekninen vastuuelva laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana</b>								
<b>Paras estimaatti</b>								
Vakuutusmaksuvastuu								
Brutto – Yhteensä	<b>R0060</b>	-1 143	13 022		0		0	68 169
Saamiset yhteensä jälleenvakuutussopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	<b>R0140</b>		1 535					5 872
Vakuutusmaksuvastuun nettomääräinen paras estimaatti	<b>R0150</b>	-1 143	0	11 487	0	0	0	62 297
<b>Korvausvastuu</b>								
Brutto – Yhteensä	<b>R0160</b>	22 703	225 335		838		1 997	1 147 234
Saamiset yhteensä jälleenvakuutussopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	<b>R0240</b>		161 121					258 341
Korvausvastuun nettomääräinen paras estimaatti	<b>R0250</b>	22 703	0	64 214	0	838	1 997	888 894
<b>Paras estimaatti yhteensä – brutto</b>	<b>R0260</b>	21 560	238 357		838		1 997	1 215 403
<b>Paras estimaatti yhteensä – netto</b>	<b>R0270</b>	21 560	0	75 701	0	838	0	951 191
<b>Riskimarginaali</b>	<b>R0280</b>	430	4 281		48		20	78 232
<b>Vakuutusteknisen vastuuelvan siirtymätoimenpiteen määrä</b>								
Vakuutustekninen vastuuelva kokonaisuutena	<b>R0290</b>							
Paras estimaatti	<b>R0300</b>							
Riskimarginaali	<b>R0310</b>							

**Annex I**  
**S.17.01.02**  
**Vahinkovakuutuksen vakuutustekninen vastuuelka**

**Vakuutustekninen vastuuelka – Yhteensä**

Vakuutustekninen vastuuelka – Yhteensä

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

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

Ensivakuutus ja hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus			Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus				Vahinkovakuutusvelvoitteet yhteensä	
Oikeusturva vakuutus	Matka-apuvakuutus	Vakuutus muiden taloudellisten menetysten varalta	Sairausvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Vastuuvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Omaisuuksien ei-suhteellinen jälleenvakuutus		
C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180	
<b>R0320</b>	21 990		242 638		886		2 017	1 293 635
<b>R0330</b>	0	0	162 656	0	0	0	0	264 213
<b>R0340</b>	21 990	0	79 982	0	886	0	2 017	1 029 423



Annex I  
S.19.01.21

Vahinkovakuutuskorvaukset

Vahinkovakuutusliiketoiminta

Vahingon sattumisvuosi / Vakuutussopimusvuosi	<b>Z0010</b>	1
---	--------------	---

Maksetut bruttokorvaukset (ei-kumulatiiviset)  
(absoluuttinen määrä)

Vuosi	Kehitysvuosi											Kuluvana vuonna	Kaikkien vuosien summa (kumulatiivinen)		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +				
	<b>C0010</b>	<b>C0020</b>	<b>C0030</b>	<b>C0040</b>	<b>C0050</b>	<b>C0060</b>	<b>C0070</b>	<b>C0080</b>	<b>C0090</b>	<b>C0100</b>	<b>C0110</b>	<b>C0170</b>	<b>C0180</b>		
Aiemmat	<del>R0100</del>	<del>R0160</del>	<del>R0170</del>	<del>R0180</del>	<del>R0190</del>	<del>R0200</del>	<del>R0210</del>	<del>R0220</del>	<del>R0230</del>	<del>R0240</del>	<del>R0250</del>	26485			
N-9	R0160	404 161	214 047	39 411	29 277	14 663	11 116	8 498	10 883	6 954	8 998	R0100	26 485	3 468 245	
N-8	R0170	425 153	199 536	58 316	31 533	17 199	12 306	8 731	6 525	4 041		R0160	8 998	748 009	
N-7	R0180	423 778	178 999	44 496	29 944	14 462	11 445	14 446	4 917			R0170	4 041	763 340	
N-6	R0190	481 650	209 950	42 869	20 127	12 036	11 771	4 225				R0180	4 917	722 487	
N-5	R0200	503 878	232 299	40 527	27 126	20 921	6 926					R0190	4 225	782 628	
N-4	R0210	552 258	228 184	72 003	26 867	17 718						R0200	6 926	831 676	
N-3	R0220	580 313	225 944	41 954	22 712							R0210	17 718	897 030	
N-2	R0230	545 853	191 311	63 250								R0220	22 712	870 923	
N-1	R0240	568 659	247 216									R0230	63 250	800 414	
N	R0250	609 493										R0240	247 216	815 875	
												R0250	609 493	609 493	
												Yhteensä	R0260	1 015 981	8 365 697

Annex I  
S.19.01.21  
Vahinkovakuutuskorvaukset

Korvausvastuun bruttomääräinen diskonttaamaton paras estimaatti  
(absoluuttinen määrä)

		Kehitysvuosi										Vuoden lopussa (diskontatut tiedot)		
Vuosi		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +		
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0360	
Aiemmat	<b>R0100</b>											230 382	<b>R0100</b>	151 775
	<b>N-9</b>				98 833	83 027	65 425	61 856	50 400	43 480	36 948		<b>R0160</b>	22 813
	<b>N-8</b>			133 218	116 483	82 262	62 794	50 865	44 217	42 893			<b>R0170</b>	28 415
	<b>N-7</b>		172 421	131 892	100 048	76 454	59 049	43 070	40 636				<b>R0180</b>	26 135
	<b>N-6</b>	407 981	181 930	115 993	85 795	65 451	55 303	50 388					<b>R0190</b>	34 266
	<b>N-5</b>	405 264	178 303	135 513	93 884	70 300	66 451						<b>R0200</b>	46 252
	<b>N-4</b>	428 123	206 541	130 845	92 745	70 528							<b>R0210</b>	49 862
	<b>N-3</b>	422 116	177 139	108 732	77 918								<b>R0220</b>	56 123
	<b>N-2</b>	429 540	223 431	146 347									<b>R0230</b>	117 882
	<b>N-1</b>	456 379	191 831										<b>R0240</b>	161 069
	<b>N</b>	662 829											<b>R0250</b>	610 905
	<b>Total</b>												<b>R0260</b>	1 305 498

Annex I

S.22.01.21

Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden vaikutukset

		Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden vaikutukset (vaiheittainen lähestymistapa)	Vakuutusteknisen vastuuvelan siirtymätoimenpiteen vaikutukset	Korkojen siirtymätoimenpiteen vaikutukset	Nollatun volatiliiteettikorjauksen vaikutukset	Nollatun vastaavuuskorjauksen vaikutukset
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Vakuutustekninen vastuuelka	<b>R0010</b>	2 537 685	0	0	32 393	0
Oma perusvarallisuus	<b>R0020</b>	1 657 785	0	0	-25 653	0
Vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	<b>R0050</b>	1 657 785	0	0	-25 653	0
Vakavaraisuuspääomavaatimus	<b>R0090</b>	670 182	0	0	3 223	0
Vähimmäispääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	<b>R0100</b>	1 621 212	0	0	-25 383	0
Vähimmäispääomavaatimus	<b>R0110</b>	242 136	0	0	1 353	0

Annex I  
S.23.01.01  
Oma varallisuus

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

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

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

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

**Vähennykset**

Rahoitus- ja luottolaitoksiin oleviin omistusyhteyksiin perustuvat vähennykset

**Oma perusvarallisuus yhteensä vähennysten jälkeen**

**Oma lisävarallisuus**

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

**Oma lisävarallisuus yhteensä**

	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoituk- setta	Luokka 1 (T1) – käytettä- vissä rajoite- tusti	Luokka 2 (T2)	Luokka 3 (T3)
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	22 000	22 000		
R0030	72 605	72 605		
R0040				
R0050				
R0070	0	0		
R0090				
R0110				
R0130	1 428 180	1 428 180		
R0140	135 000	50 000	85 000	
R0160				
R0180				
R0220				
R0230				
R0290	1 657 785	1 522 785	50 000	85 000
R0300				
R0310				
R0320				
R0330				
R0340				
R0350				
R0360				
R0370				
R0390	0			
R0400				

**Annex I**  
**S.23.01.01**  
**Oma varallisuus**

**Käytettävissä oleva ja hyväksyttävä oma varallisuus**

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

**SCR**

**MCR**

**Hyväksyttävän oman varallisuuden ja SCR:n suhdeluku**

**Hyväksyttävän oman varallisuuden ja MCR:n suhdeluku**

**Täsmäytyserä**

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

**Täsmäytyserä**

**Odotettavissa olevat voitot**

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

**Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) yhteensä**

	Yhteensä	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoitusta	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoitustusti	Luokka 2 (T2)	Luokka 3 (T3)
<b>R0500</b>	1 657 785	1 522 785	50 000	85 000	0
<b>R0510</b>	1 657 785	1 522 785	50 000	85 000	
<b>R0540</b>	1 657 785	1 522 785	50 000	85 000	0
<b>R0550</b>	1 621 212	1 522 785	50 000	48 427	
<b>R0580</b>	670 182				
<b>R0600</b>	242 136				
<b>R0620</b>	247,36 %				
<b>R0640</b>	669,54 %				

	C0060
<b>R0700</b>	1 632 785
<b>R0710</b>	0
<b>R0720</b>	110 000
<b>R0730</b>	94 605
<b>R0740</b>	
<b>R0760</b>	1 428 180
<b>R0770</b>	0
<b>R0780</b>	165 079
<b>R0790</b>	165 079

**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 vastuunvelkaan 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	509 474		
R0020	37 964		
R0030	25 251		
R0040	202 800		
R0050	360 661		
R0060	-353 165		
R0070	0		
R0100	782 986		

	C0100
R0130	50 595
R0140	0
R0150	-163 399
R0160	0
R0200	670 182
R0210	0
R0220	670 182
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 <sub>NL</sub> Tulos	<b>C0010</b>
	<b>R0010</b> 229 990

	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutussopimusten/erillisyhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutussopimusten osuudella) vakuutusmaksutulo viimeisten 12 kuukauden ajalta
	<b>C0020</b>	<b>C0030</b>
Sairauskuluvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0020</b> 128 460	323 795
Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0030</b> 52	10 693
Työntekijän tapaturmavakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0040</b> 105 276	180 579
Moottoriajoneuvon vastuuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0050</b> 157 592	225 948
Muu moottoriajoneuvovakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0060</b> 65 503	305 358
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0070</b> 14 151	36 718
Palo- ja muu omaisuusvahinkovakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0080</b> 196 640	356 901
Yleinen vastuuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0090</b> 179 189	87 153
Luotto- ja takausvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0100</b> 4 232	1 654
Oikeusturvavakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0110</b> 21 560	34 165
Matka-apuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0120</b> 0	0
Vakuutus muiden taloudellisten menetysten varalta ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0130</b> 75 700	46 101
Sairausvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0140</b> 0	0
Vastuuvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0150</b> 838	0
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0160</b> 0	0
Omaisuusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0170</b> 1 997	0

**Henkivakuutus- ja henkijälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa**

MCR <sub>L</sub> Tulos	<b>C0040</b>
	<b>R0200</b> 25 125

	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutussopimusten/erillisyhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutussopimusten/erillisyhtiöiden osuudella) kokonaisriskisumma
	<b>C0050</b>	<b>C0060</b>
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Taatut etuudet	<b>R0210</b> 0	<del>0</del>
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Tulevat harkinnanvaraiset lisäetuudet	<b>R0220</b> 0	<del>0</del>
Indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutusvelvoitteet	<b>R0230</b> 0	<del>0</del>
Muut henki(jälleenvakuutus- ja sairaus(jälleenvakuutus)velvoitteet	<b>R0240</b> 1 196 447	<del>0</del>
Kaikkien henki(jälleenvakuutus)velvoitteiden kokonaisriskisumma	<b>R0250</b>	<del>0</del>

**Kokonais-MCR:n laskenta**

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

**Vähimmäispääomavaatimus**

	<b>C0070</b>
<b>R0300</b>	242 136
<b>R0310</b>	670 182
<b>R0320</b>	301 582
<b>R0330</b>	167 545
<b>R0340</b>	242 136
<b>R0350</b>	3 700
	<b>C0070</b>
<b>R0400</b>	242 136