

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus

2018



Suomen Keskinäinen
Lääkevahinkovakuutusyhtiö

Itämerentori 2, 00180 Helsinki
www.laakevahinko.fi

Sisällysluettelo

Tiivistelmä.....	4
A. Liiketoiminta ja tuloksellisuus	5
A.1 Liiketoiminta.....	6
A.2 Vakuutustoiminnan tuloksellisuus	6
A.3 Sijoitustoiminnan tuloksellisuus.....	7
A.4 Muiden toimien tuloksellisuus	9
A.5 Muut tiedot	9
B. Hallintojärjestelmä	10
B.1 Yleistiedot hallintojärjestelmästä.....	10
B.2 Sopivuudelle ja luotettavuudelle asetettavat vaatimukset	12
B.3 Riskienhallintajärjestelmä, mukaan luettuina riski- ja vakavaraisuusarvio.....	13
Keskeiset riskiluokat	14
Riski- ja vakavaraisuusarvio	15
B.4 Sisäinen valvontajärjestelmä.....	16
B.5 Sisäisen tarkastuksen toiminto.....	19
B.6 Aktuaaritoiminto	20
B.7 Ulkoistaminen.....	21
B.8 Muut asiat	21
C. Riskiprofiili	21
C.1 Vakuutusriski	22
C.2 Markkinariski	23
C.3 Luottoriski.....	23
C.4 Likviditeettiriski	23
C.5 Operatiivinen riski	24
C.6 Muut olennaiset riskit	24
C.7 Muut tiedot	27
D Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin.....	27
D.1 Varat.....	29
D.2 Vakuutustekninen vastuuvélka	29
D.2.1 Yleistä	29
D.2.2 Vastuuvélan laskennan menetelmät.....	30
D.2.3 Vastuuvélan epävarmuus.....	30
D.3 Muut velat.....	31
D.4 Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät	31

D.5 Muut tiedot	31
E Pääoman hallinta	31
E.1 Omat varat.....	31
E.1.1 Pääoman hallinnan tavoitteet	31
E.1.2 Oma varallisuus	31
E.2 Vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus	32
E.3 Duraatiopohjaisen osakeriskiosion käyttö vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskemisessa.....	32
E.4 Standardikaavan ja käytetyn sisäisen mallin väliset erot	32
E.5 Vähimmäispääomavaatimuksen ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämättä jättäminen.....	32
E.6 Muut tiedot.....	32
Taulukot.....	33

Tiivistelmä

Lääkkeiden käyttäjien turvaksi on Suomessa voimassa vapaaehtoinen lääkevahinkojen korvausjärjestelmä: lääkevahinkovakuutus. Vakuutuksen on ottanut Suomen Lääkevahinkokorvausosuuskunta, johon kuuluvat lähes kaikki lääketoimialan toimijat, muun muassa lääkkeiden valmistajat, maahantuojat, markkinoijat sekä jakelijat.

Lääkevahinkovakuutus on ollut voimassa vuodesta 1984 alkaen. Nykyisin vakuutuksen myöntää ja korvausasiat käsittelee Suomen Keskinäinen Lääkevahinkovakuutusyhtiö. Vakuutusmaksun maksaa osuuskunta.

Lääkevahinkovakuutuksen tarkoituksena on korvata lääkkeen aiheuttama henkilövahinko eli lääkevahinko silloin, kun lääke on luovutettu Suomessa kulutukseen ja lääkkeen valmistaja, maahantuoja, jakelija tai myyjä on liittynyt vakuutukseen. Vakuutuksesta korvataan myös kliinisessä lääketutkimuksessa sattunut lääkevahinko edellyttäen, että tutkimus täyttää lainsäädännön ja viranomaisten vaatimukset ja että tutkimuksen tekee tai siihen myötävaikuttaa vakuutukseen liittynyt tah.

Lääkevahinko voi tulla korvattavaksi silloin, kun lääke on hankittu Suomessa apteekista tai potilas on saanut lääkkeen Suomessa lääkäriltä tai terveydenhuollon yksiköltä. Myös Suomessa toimivasta luvallisesta nettiapteekista ostetut lääkkeet kuuluvat vakuutuksen piiriin. Muualta kuin Suomesta ostetut tai saadut lääkkeet tai ulkomaisesta nettiapteekista hankitut lääkkeet eivät kuulu vakuutuksen piiriin eikä niistä aiheutuvia vahinkoja korvata.

Vakuutuksesta korvataan henkilövahingot, jotka johtuvat lääkkeen käytöstä lääkkeenä. Vakuutus ei korvaa vahinkoa, jos lääkettä on käytetty muuhun tarkoitukseen kuin lääkkeenä.

Suomen Keskinäisen Lääkevahinkovakuutusyhtiön ainoa tehtävä on huolehtia lääkevahinkovakuutuksesta.

Vakuutustoiminta

Vuoden 2018 aikana yhtiölle saapui 190 vahinkoilmoitusta ja yhtiö antoi 199 korvauspäätöstä. Annetuista päätöksistä vajaa puolet oli myönteisiä.

Valtaosa lääkevahingoista on lieviä ja haittavaikutukset ohimeneviä, jolloin vahingonkärsineille maksetaan vahingosta aiheutuneet kulut ja tilapäisen haitan korvaus. Lääkevahingoista jää harvoin pysyviä haittoja. Noin puolet korvauksenhakijoista ja -saajista on yli 60-vuotiaita. Naisten osuus on jonkin verran suurempi kuin miesten.

Eniten korvattavia vahinkoja aiheuttavat systeemisesti vaikuttavat infektiolääkkeet, erityisesti fluorokinolonit. Infektiolääkkeiden osuus myönteisistä korvauspäätöksistä oli kolmannes vuosina 2012–2018.

Yleisimmät lääkevahingot ovat jänne- ja lihaskauriot, erilaiset allergiset reaktiot sekä keuhko- ja ihovauriot. Lääkkeiden aiheuttamat haima- ja maksatulehdukset ovat myös melko yleisiä korvattavia tapahtumia.

Vakuutusyhtiön päätökseen tyytymätön voi valittaa päätöksestä joko Vakuutus- ja rahoitusneuvontaan (FINE) tai nostaa yhtiötä vastaan kanteen yleisessä alioikeudessa. FINE on finanssialan (pankki-, vakuutus- ja arvopaperitoiminta) asiakasorganisaatio, jonka tehtävänä on muun muassa ratkaista vakuutusyhtiön ja asiakkaan välisiä riita-asioita. FINE toimii riidanratkaisijana tuomioistuimen kaltaisesti. Vakuutuksia koskevat valitusasiat käsitellään joko FINEn toimistossa tai FINEn yhteydessä toimivassa Vakuutuslautakunnassa. Riita-asian käsittely FINEssä on asiakkaalle maksutonta.

Vakuutuslautakunta käsitteli vuoden 2018 aikana 23 lääkevahinkovakuutusta koskevaa muutoksenhakupyynnön, joista lautakunta muutti 2 ratkaisua hakijan eduksi ja jätti yhden tapauksen käsittelemättä. Yhtiö on noudattanut kaikkia Vakuutuslautakunnan ratkaisusuosituksia.

Vuoden 2018 tulos ja vakavaraisuus

Keskeiset tulokseen vaikuttavat tekijät yhtiön liiketoiminnassa ovat vakuutustoiminnan tulos ja sijoitustoiminnan tulos.

Yhtiön vakuutusmaksutulo oli tilivuonna 5,2 miljoonaa euroa ja maksetut korvaukset 1,2 miljoonaa euroa. Yhtiön liikekulut olivat 0,7 miljoonaa euroa.

Yhtiö sijoittaa varansa varovaista sijoituspolitiikkaa noudattaen. Yhtiön sijoitusomaisuuden tuotto tuloslaskelmassa vuonna 2018 oli -0,5 %.

Yhtiön tilikauden tulos oli 0,3 miljoonaa euroa. Yhtiö ei jakanut tuloksestaan voittoa, vaan voitto siirrettiin vahvistamaan yhtiön vakavaraisuutta.

Yhtiön vakavaraisuusasema on erittäin hyvä. Yhtiön vakavaraisuusaste on 213 %.

Hallinto

Yhtiö on keskinäinen vakuutusyhtiö, johon sovelletaan mm. vakuutusyhtiölain ja soveltuvin osin osakeyhtiölain säännöksiä. Ylintä päätösvaltaa käyttää yhtiökokous.

Yhtiöllä on yhtiökokouksen valitsema viisijäseninen hallitus ja hallituksen nimittämä toimitusjohtaja. Yhtiön palveluksessa on lisäksi kolme työsuhteessa olevaa henkilöä. Yhtiö hankkii suuren osan tarvitsemistaan palveluista ulkoisilta palveluntuottajilta.

A. Liiketoiminta ja tuloksellisuus

Taustatiedot:

- a) Yritys: Suomen Keskinäinen Lääkevahinkovakuutusyhtiö. Yritys on keskinäinen vakuutusyhtiö.
- b) Valvontaviranomainen: Finanssivalvonta, vastuuvälvoja Olli Väänänen. Snellmaninkatu 6, 00100 Helsinki.
- c) Tilintarkastaja: Ernst & Young Oy, päävastuullisena tilintarkastajana KHT Ulla Nykky. Alvar Aallonkatu 5 C, 00100 Helsinki.
- d) Yhtiön omistaja: Suomen Lääkevahinkokorvausosuuskunta 100 %. Suomen Lääkevahinkokorvausosuuskunnan tarkoituksena on jäsentensä elinkeinon tukemiseksi jäseniään palvellena a) huolehtia niistä vakuutus- ja korvausasioista, jotka yhteisesti kuuluvat jäsenille kunkin jäsenen osaltaan hyväksymän lääkevahinkositoumuksen mukaisesti ja b) huolehtia muistakin asioista, jotka koskevat lääkevahinkovakuutuksen ottamista sekä lääkevahinkoja ja jotka

lääkevahinkositoumuksen tai osuuskunnan päätöksen mukaisesti kuuluvat sille. Osuuskunnan jäseneksi voi päästä jokainen, joka elinkeinotoiminnassaan on tuotteen valmistajana, maahantuojana, jakelijana tai myyjänä tai muuten luovuttanut lääkkeen Suomessa kulutukseen. Samaten jäseneksi voi päästä jokainen, joka Suomessa tutkii lääkkeitä. Osuuskunnassa on jäseniä vuoden 2018 lopussa 148.

- e) Yritys ei kuulu mihinkään ryhmään.
- f) Yhtiö harjoittaa ainoastaan lääkevahinkovakuutusta Suomen alueella.

A.1 Liiketoiminta

Suomen Keskinäinen Lääkevahinkovakuutusyhtiö harjoittaa ainoastaan lääke- ja verivahinkojen vakuuttamista. Yhtiöllä on yksi vakuutustuote: lääkevahinkovakuutus. Lääkevahinkovakuutus korvaa lääkkeiden odottamattomat sivuvaikutukset Suomessa.

Lääkevahinkovakuutuksen vakuutusnottaja on Suomen Lääkevahinkokorvausosuuskunta. Yhtiön omistaja on Suomen Lääkevahinkokorvausosuuskunta, omistusosuus 100 %, os. Porkkalankatu 1, 00180 Helsinki.

Yhtiön raportointikauden vakuutusmaksutulo oli 5,2 miljoonaa euroa.

Vuoden aikana yhtiölle saapui 190 (182) vahinkoilmoitusta. Raportointivuoden aikana tehtiin 199 (147) korvauspäätöstä ja raportointivuoden lopussa korvauskäsittelyssä oli 120 (132) tapausta. Muutoksenhakuelimenä toimiva Vakuutuslautakunta käsitteli 2018 vuoden aikana 23 (20) muutoksenhakupyynnöitä, joista lautakunta muutti 2 (6) ratkaisua hakijan eduksi ja jätti yhden tapauksen käsittelemättä.

Raportointivuoden aikana maksetut korvaukset olivat 1,2 miljoonaa euroa (1,2 miljoonaa euroa). Raportointivuoden aikana korvausvastuu kasvoi 0,8 miljoonaa euroa (2,3 miljoonaa euroa) ja tasoitusmäärä 1,7 miljoonaa euroa (0,1 miljoonaa euroa) tulevia runsasvahinkoisia vuosia varten.

Yhtiön suurin mahdollinen korvausmäärä oli yksittäisessä tapahtumassa 4 miljoonaa euroa ja vakuutuskauden aikana vakuutuksen koko kapasiteetti oli 30 miljoonaa euroa. Tilivuoden aikana yhtiön katastrofiriski oli jälleenvakuutettuna siten, että yhtiön omapidätysraja katastrofitilanteessa oli 3 miljoonaa euroa. Jälleenvakuuttajina on käytetty hyvämaineisia ja vakavaraisia kansainvälisiä jälleenvakuutusyhtiöitä.

Liikekulut olivat 0,7 miljoonaa euroa (0,7 miljoonaa euroa). Liikekuluihin sisältyvät hallituksen ja toimitusjohtajan palkat ja palkkiot olivat yhteensä 0,26 miljoonaa euroa (0,24 miljoonaa euroa).

Raportointikauden tulos oli verojen jälkeen 0,3 miljoonaa euroa (0,2 miljoonaa euroa) ylijäämäinen.

A.2 Vakuutustoiminnan tuloksellisuus

Yhtiön vakuutusmaksutulo oli tilivuonna 5,2 miljoonaa euroa (5,1 miljoonaa euroa) ja maksetut korvaukset 1,2 miljoonaa euroa (1,2 miljoonaa euroa). Jälleenvakuutusmaksuja maksettiin 0,9 miljoonaa euroa (0,9 miljoonaa euroa) ja korvausvastuu nousi 0,9 miljoonalla eurolla (2,3 miljoonaa euroa) ja korvausvastuu oli vuoden 2018 lopussa 8,4 miljoonaa euroa (7,6 miljoonaa euroa).

A.3 Sijoitustoiminnan tuloksellisuus

Yhtiön riskinottohalukkuus on maltillinen. Sijoitustoiminnassa yhtiö voi, tavoitellessaan kohtuullista tuottoa, ottaa maltillista riskiä. Yhtiön varat sijoitetaan siten, että ne kaikissa olosuhteissa riittävät kattamaan yhtiön vakuutusteknisen vastuuvelan sekä lain edellyttämän vakavaraisuuspääomavaatimuksen.

Yhtiön sijoitustoiminnan vähimmäistavoitteena on ylittää sijoitetun pääoman tuottotavoitteen (ROI) taso. ROI-tavoite pitää sisällään vaaditun vakuutusteknisen vastuuvelan tuoton, joka jaetaan varsinaiseen korvausvastuun tuottovaatimukseen sekä tasoitusmäärän tuottovaatimukseen. Pitkällä aikavälillä ROI-vaatimus on yhtä kuin eläkeindeksi (TyEL-indeksi) plus 1,5 %. Vuonna 2018 tuotto-odotus oli 4 %.

Vuonna 2018 sijoitusmarkkinat olivat erittäin haasteelliset ja heilahtelut suuria. Kiinteistösijoitukset tuottivat hyvin muiden sijoituslajien tuottojen jäädessä negatiivisiksi. Yhtiön sijoitussalkun riskitaso pienennettiin merkittävästi. Sijoitustoiminnan tuotto 2018 oli kulujen huomioon ottamisen jälkeen - 0,5 % (5,7 %).

Yhtiön sijoitustoiminnassa otetaan huomioon yhtiön vakuutusliikkeen ja vastuuvelan luonne.

Yhtiön sijoitussalkku oli vuoden lopussa kooltaan 23,7 miljoonaa euroa (23,0) miljoonaa euroa. 12,0 % (4,5 %) oli sijoitettuna rahamarkkinasijoituksiin, 12,7 % (2,5 %) euroalueen valtionjoukkovelkakirjoihin, 31,0 % (47,2 %) yritysriskillisiin joukkovelkakirjoihin ja joukkovelkakirjarahastoihin, 20,7 % (25,8 %) osakkeisiin ja osakerahastoihin, 21,0 % (16,0 %) kiinteistösijoitusrahastoihin ja 2,6% (4,0 %) muihin sijoituksiin.

Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin oli -0,2 miljoonaa euroa (1,3 miljoonaa euroa).

Sijoitusomaisuuden arvostuserot olivat tilivuoden päättyessä 1,9 miljoonaa euroa (2,6 miljoonaa euroa).

Sijoitustoiminnan tuotot ja kulut omaisuuseräluokittain (eur)

	Osingot	Korot	Vuokrat	Nettovoitot ja -tappiot	Realisoitumat voitot ja tappiot
Valtion liikkeeseen laskemat velkakirjat		4 477			0
Yritysten liikkeeseen laskemat velkakirjat		73 986		- 5 719	-13 710
Osakkeet	133 275	0		0	89 548
Sijoitusrahastot	206 079	0		240 467	-926 769

Yhtiö ei kirjannut tilikautena tuottoja eikä tappioita omaan pääomaan. Yhtiöllä ei ole sijoituksia arvopaperistamisiin.

Varovaisuusperiaate

Yhtiön tavoitteena on, sijoittaa yhtiön varat siten, että varoille saadaan pitkällä aikavälillä kohtuullinen tuotto, kohtuullisilla kuluilla ja maltillisella riskinotolla. Keskeisin tekijä tuotto-odotuksessa on varojen hajauttaminen eri sijoitusinstrumenttien välillä. Yhtiön varoja sijoitetaan vain instrumentteihin, joilla käydään kauppaa säännellyillä markkinoilla. Yhtiön varoja voidaan sijoittaa seuraaviin sijoitusinstrumentteihin:

- Valtioiden liikkeelle laskemat joukkovelkakirjalainat
- Pankkitalletukset
- Yrityslainat
- Talletustodistukset
- Sijoitusrahastot
 - Korkorahastot
 - Osakerahastot
 - Kiinteistörahastot
 - Yhdistelmärahastot
- Pörsissä noteeratut osakkeet
- Vaihtoehtoiset sijoitukset
 - Pääomasijoitukset
 - Hedge – rahastot
 - Hyödykkeet
- Kiinteistöt ja kiinteistöyhtiöiden osakkeet

Yhtiön riskinottohalukkuus on matala. Sijoitustoiminnassa yhtiö voi, tavoitellessaan kohtuullista tuottoa, ottaa maltillista riskiä. Yhtiön varat sijoitetaan siten, että ne kaikissa olosuhteissa riittävät kattamaan yhtiön vakuutusteknisen vastuuvelan sekä lain edellyttämän vakavaraisuuspääomavaatimuksen. Yhtiön varat sijoitetaan niin, että markkinariskin pääomavaatimus ennen hajautusvaikutuksia SCR_{Mkt} on korkeintaan 40 prosenttia yhtiön omasta varallisuudesta.

Vakuutusyhtiön sijoitustoiminnan vähimmäistavoitteena on ylittää sijoitetun pääoman tuottotavoitteen (ROI) taso. ROI-tavoite pitää sisällään vaaditun vakuutusteknisen vastuuvelan tuoton, joka jaetaan varsinaiseen korvausvastuun tuottovaatimukseen sekä tasoitusmäärän tuottovaatimukseen. Pitkällä aikavälillä ROI-vaatimus on yhtä kuin eläkeindeksi (TyEL-indeksi) plus 1,5 %. Vuonna 2018 neutraaliallokaatiota vastaava tuotto-odotus oli 4 %.

Yhtiön hallitus määrittelee vuosittain allokaatorajat eri sijoitusinstrumenteille. Raportointivuonna allokaatorajat olivat:

	Alaraja	Neutraalijakauma	Yläraja
Korot	50 %	60 %	100 %
Lyhyet korkosijoitukset ja käteinen	1 %	10 %	100 %
Pitkät korkosijoitukset			
Valtionlainat	0 %	15 %	60 %
Yrityslainat IG	0 %	25 %	40 %
Yrityslainat HY	0 %	10 %	40%
Kehittyvät korkomarkkinat	0 %	0 %	15 %
Osakesijoitukset	0 %	20 %	30 %
Suomi	0 %	NA	30%
Eurooppa	0 %	NA	30 %
USA	0 %	NA	10 %
Aasia	0 %	NA	5 %
Kehittyvät markkinat	0 %	NA	5 %
Vaihtoehtoiset sijoitukset	0 %	5 %	10 %
Kiinteistösijoitukset	0 %	15 %	20 %

Raportointikauden aikana yhtiön varallisuuden sijoittamisessa ei ollut merkittäviä poikkeamia neutraaliallokaatiosta.

Sijoitusten hajauttaminen

Suhdannevaihtelusta johtuvaa kokonaisvarallisuuden arvon ja tuoton heilahtelua tasataan hajauttamalla sijoituksia niiden tyyppin sekä maantieteellisen ja liiketoiminta-alueen perusteella. Sijoitusvarojen hajautustavoitteita koskevat vähimmäisvaatimukset määritellään yhtiön sisäisissä katesäännöissä.

Valuuttakurssiriski

Avoin valuuttapositio-saa olla korkeintaan 15 % sijoitussalkun käyvästä arvosta. Valuuttakurssiriskin ottamisen tulee aina olla perusteltua.

Johdannaisten käyttö sijoitusriskin hallinnassa

Yhtiö ei käytä johdannaisia sijoitustoiminnassaan.

Rajoitukset sijoitustoiminnalle

Yhtiön varoja ei sijoiteta seuraaviin kohteisiin:

- Suorat sijoitukset noteeraamattomiin osakkeisiin
- Yksityishenkilöiden liiketoiminta
- Yritykset, joiden omistajana on yhtiön hallituksen jäsen, tilintarkastaja, toimitusjohtaja tai yhtiön keskeisestä toiminnosta vastaava (Aktuaaritoiminto, Sisäinen tarkastus, Compliance) pl. pörssinoteeratut osakkeet
- Yritykset, jotka ovat yhtiön merkittäviä yhteistyökumppaneita (pl. pankit)
- Yhtiön varoja ei sijoiteta lääketeollisuuden liikkeelle laskemiin joukkolainoihin, lääketeollisuusyritysten osakkeisiin eikä rahastoihin, joiden sijoituskohteena on yksinomaan tai suurelta osin lääketeollisuusyritysten osakkeita ja / tai joukkolainoja.

Yhtiö ottaa sijoitustoiminnassaan huomioon ympäristöä, ihmisoikeuksia, työehtoja, korruptiota ja aseita koskevat kansainväliset säännöt. Yhtiö noudattaa toiminnassaan mahdollisuuksien mukaan YK:n Global Compact –periaatteita ja YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteita.

Yhtiö ei myönnä lainoja.

Vaihtoehtoihin sijoituskohteisiin sijoittaminen edellyttää, että sijoitukselle on erityinen peruste, esim. että sijoitus parantaa sijoitusvarallisuuden hajautusta. Perusteet tulee dokumentoida.

Raportointikauden aikana yhtiö ei käyttänyt johdannaisia. Kaikki yhtiön sijoitukset olivat varoja, jotka ovat kaupankäynnin kohteena säännellyillä markkinoilla.

A.4 Muiden toimien tuloksellisuus

Yhtiöllä ei ole muita toimintoja kuin yllä on esitetty. Yhtiöllä ei ole merkittäviä leasing sopimuksia.

A.5 Muut tiedot

Ei muita tietoja.

B. Hallintojärjestelmä

B.1 Yleistiedot hallintojärjestelmästä

a) Hallintojärjestelmän rakenne



Yhtiökokous nimittää yhtiön hallituksen.

Hallitus huolehtii yhtiön hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Hallitus valitsee yhtiön toimitusjohtajan ja johtaa yhdessä toimitusjohtajan kanssa yhtiötä ammattitaitoisesti, terveiden ja varovaisten liikeperiaatteiden sekä luotettavaa hallintoa koskevien periaatteiden mukaisesti. Hallitus antaa ohjeet toimitusjohtajalle. Hallitus on vahvistanut työskentelyään varten erillisen työjärjestyksen.

Hallituksessa on viisi jäsentä.

Hallitus nimittää yhtiön **sijoitustyöryhmän** ja vahvistaa sen tehtävät ja kirjalliset toimintaohjeet. Hallitus on delegoinut osan sijoitustoimintaa koskevasta päätöksenteosta sijoitustyöryhmälle. Sijoitustyöryhmän tehtävänä on mm. toteuttaa hallituksen antamien valtuuksien rajoissa yhtiön sijoituspäätökset, seurata yhtiön sijoitusten kehitystä ja yhtiön vastuuelan ja vakavaraisuuden kehittymistä ja näiden vaikutusta yhtiön sijoitustoimintaan, määritellä riskienhallinnan tavoitteet sijoitustoiminnan osalta sekä seurata ja tarvittaessa ohjata ulkopuolisia varainhoitajia. Sijoitustyöryhmä raportoi toiminnastaan säännöllisesti yhtiön hallitukselle.

Yhtiöllä ei ole muita hallituksen nimittämiä komiteoita tai työryhmiä.

Tilintarkastaja huolehtii yhtiön tilikauden kirjanpidon, tilinpäätöksen sekä hallinnon ja raportoi toiminnastaan hallitukselle. Tilintarkastus suoritetaan hyvän tilintarkastustavan ja Suomessa käytössä olevien sekä kansainvälisten tilintarkastusstandardien mukaisesti. Tilintarkastajan tulee antaa vuosittain tilintarkastuskertomus, joka sisältää lausunnon siitä, antaako tilinpäätös oikean ja riittävän kuvan yhtiön tuloksesta ja taloudellisesta asemasta Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttääkö tilinpäätös lakisääteiset vaatimukset.

Yhtiön hallitus on määritellyt yhtiön keskeisiksi toiminnoiksi seuraavat: riskienhallintatoiminto, säännösten noudattamista valvova toiminto, sisäinen tarkastus ja aktuaaritoimi.

Toimitusjohtaja hoitaa yhtiön juoksevaa hallintoa hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten mukaisesti. Toimitusjohtaja raportoi hallitukselle. Toimitusjohtajaan sovelletaan mm. osakeyhtiölain, vakuutusyhtiölain ja kirjanpitolain säännöksiä.

Sisäisen tarkastuksen tehtävänä on arvioida sisäisen valvonnan ja muun hallinnon riittävyyttä ja tehokkuutta. Sisäisen tarkastuksen tulee olla riippumaton yhtiön operatiivisesta toiminnasta. Yhtiön pienen koon vuoksi ja riippumattomuuden varmistamiseksi yhtiö on ulkoistanut sisäisen tarkastuksen ja hallitus on valinnut sisäisestä tarkastuksesta vastaavaksi yhteisöksi Pricewaterhousecoopers Oy:n. Sisäinen tarkastus laatii vuosittain suunnitelman sisäisestä tarkastuksesta, jonka hallitus hyväksyy. Sisäinen tarkastus raportoi hallitukselle ja toimitusjohtajalle.

Säännösten noudattamista valvovan toiminnon tehtävänä on yhtiön hallituksen ja toimitusjohtajan neuvonta vakuutusyhtiölain ja sitä alemman asteisten säännösten ja määräysten noudattamisessa. Lisäksi sen tehtävänä on hallituksen tekemien päätösten noudattamisen seuranta, arviointi lainsäädännössä tapahtuvien muutosten mahdollisista vaikutuksista yhtiön toimintaan sekä säännösten laiminlyöntiin liittyvien riskien tunnistaminen ja arviointi.

- b) Yhtiön hallintojärjestelmässä ei tapahtunut kuluneen tilikauden aikana olennaisia muutoksia. Joihinkin hallintojärjestelmädokumentteihin tehtiin tilikauden aikana täsmennyksiä.
- c) Yhtiön palkka- ja palkkiopolitiikka

Yhtiöllä on hallituksen hyväksymä kirjallinen palkka- ja palkitsemisjärjestelmä joka, tukee yhtiön kannattavuutta ja riskienhallintaa sekä mahdollistaa strategian toteutumisen.

Yhtiökokous päättää hallituksen palkkioista. Hallituksen puheenjohtajalle ja jäsenille maksetaan kohtuullinen kuukausipalkkio sekä kokouspalkkio. Hallitus päättää asettamiensa työryhmien ja komiteoiden jäsenille mahdollisesti maksettavista palkkiosta.

Yhtiöllä on käytössään kiinteä kuukausipalkkaus ja tavanomaisia henkilökuntaetuja sekä tehtävittäin vaihteleva suoritepalkkausjärjestelmä. Kunkin toimihenkilön palkkaus määritellään yksilöllisesti ja siihen sovelletaan hallituksen hyväksymää palkkamallia. Vakuutusalan toimihenkilöiden työehtosopimuksen piiriin kuuluvien osalta palkkaus perustuu työehtosopimuksen määräyksiin. Yhtiö voi soveltaa työehtosopimuksen määräyksiä parempia ehtoja.

Toimihenkilöille voidaan maksaa kiinteän kuukausipalkan lisäksi suoritepalkkaa. Suoritepalkan perusteet vahvistetaan vuosittain erikseen ja perusteet määräytyvät henkilön työtehtävien ja suoritukseen liittyvien tavoitteiden saavuttamisen perusteella. Korvaustoiminnossa suoritepalkkaa ei sidota korvaustoiminnan tulokseen.

Toimitusjohtajalle voidaan maksaa kiinteän kuukausipalkan lisäksi suoritepalkkaa. Hallitus määrittelee toimitusjohtajan suoritepalkan perusteet vuosittain.

Eläkkeet määräytyvät yhtiössä työntekijäin eläkelain mukaisesti. Yhtiöllä ei ole käytössä lisä- tai varhaiseläkejärjestelyitä.

- d) Yhtiössä ei ole tilikauden aikana tehty transaktioita omistajan, merkittävää vaikutusvaltaa yrityksessä käyttävien eikä hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäsenten kanssa.

Yhtiö on kooltaan pieni ja keskittyy vain yhteen vakuutus tuotteeseen. Yhtiön kokoon ja toiminnan laatuun sekä yhtiön liiketoimintaa kuuluvien riskien luonteeseen, laajuuteen ja monimutkaisuuteen nähden yhtiön hallintojärjestelmä on erittäin kattava.

B.2 Sopivuudelle ja luotettavuudelle asetettavat vaatimukset

Yhtiöllä on hallituksen hyväksymät kirjalliset toimintaperiaatteet yhtiön johdon ja keskeisistä sekä kriittisistä ja tärkeistä toiminnoista vastaavien henkilöiden kelpoisuusvaatimusten täyttymisen varmistamisesta. Toimintaperiaatteiden tarkoituksena on varmistaa, että yritystä johdetaan ja hallinnoidaan ammattitaitoisesti, terveiden ja varovaisten liikeperiaatteiden sekä luotettavaa hallintoa koskevien periaatteiden mukaisesti.

Yhtiön hallitus on määritellyt keskeisiksi toiminnoiksi seuraavat: riskienhallintatoiminto, säännösten noudattamista valvova toiminto, sisäinen tarkastus ja aktuaaritoiminto. Yhtiön hallitus on määritellyt kriittisiksi ja tärkeiksi toiminnoiksi seuraavat: vakuutus tuotteiden suunnittelu ja hinnoittelu, varojen sijoittaminen ja salkunhoito, korvauskäsittely, säännösten noudattamisesta huolehtiminen (compliance), sisäiseen hallintaan, kirjanpitoon ja riskienhallintaan liittyvät tehtävät, aktuaaritoiminnot, tietojen säilyttämisestä huolehtiminen, jatkuvasta, päivittäisestä järjestelmien ylläpidosta ja tuesta huolehtiminen sekä riski- ja vakavaraisuusarviosta (ORSA) huolehtiminen.

Toimitusjohtaja

Hallitus valitsee yhtiön toimitusjohtajan. Toimitusjohtaja ei voi olla oikeushenkilö, eikä alaikäinen tai henkilö, jolle on määrätty edunvalvoja, jonka toimintakelpoisuutta on rajoitettu tai joka on konkurssissa. Toimitusjohtajan tulee olla hyvämaineinen ja hänellä tulee olla tehtävän hoitamisen vaatima ammatillinen pätevyys ja kokemus. Hallitus määrittelee tarkemmin kulloinkin toimitusjohtajalta edellytettävän ammatillisen pätevyyden ja kokemuksen.

Riskienhallintatoiminto

Yhtiön pienen koon vuoksi riskienhallintatoiminto voidaan ulkoistaa tai sitä voi hoitaa yhtiön henkilökuntaan kuuluva. Mikäli riskienhallintapalvelut ostetaan yhteisöltä, tämän tulee olla hyvämaineinen ja sen toiminnan taloudellisesti kestävällä pohjalla. Yhtiö edellyttää tällaiselta yhteisöltä, että sen palveluksessa olevat, yhtiölle palveluja tarjoavat henkilöt täyttävät joko yksin tai yhdessä hallituksen määrittelemät kelpoisuusvaatimukset.

Hallitus nimittää riskienhallinnasta vastaavan henkilön ja/tai hyväksyy ulkoistamista koskevan sopimuksen.

Tilikautena yhtiön riskienhallintatoiminto oli ulkoistettu.

Säännösten noudattamista valvova toiminto

Yhtiön pienen koon vuoksi säännösten noudattamista valvova toiminto voidaan ulkoistaa tai sitä voi hoitaa yhtiön henkilökuntaan kuuluva. Mikäli palvelu hankitaan yhteisöltä, tämän tulee olla hyvämaineinen ja sen toiminnan taloudellisesti kestävällä pohjalla. Yhtiö edellyttää tällaiselta yhteisöltä, että sen palveluksessa olevat, yhtiölle palveluja tarjoavat henkilöt täyttävät joko yksin tai yhdessä hallituksen määrittelemät kelpoisuusvaatimukset.

Hallitus nimittää säännösten noudattamista valvovasta toiminnosta vastaavan henkilön ja/tai hyväksyy ulkoistamista koskevan sopimuksen.

Säännösten noudattamista valvovasta toiminnosta on tilikautena vastannut yhtiön omaan henkilökuntaan kuuluva toimihenkilö, joka raportoi toiminnastaan suoraan hallitukselle.

Sisäinen tarkastus

Yhtiön pienen koon vuoksi sisäinen tarkastus voidaan ulkoistaa tai sitä voi hoitaa yhtiön henkilökuntaan kuuluva. Mikäli palvelu hankitaan yhteisöltä, tämän tulee olla hyvämaineinen ja sen toiminnan taloudellisesti kestäväällä pohjalla. Yhtiö edellyttää tällaiselta yhteisöltä, että sen palveluksessa olevat, yhtiölle palveluja tarjoavat henkilöt täyttävät joko yksin tai yhdessä hallituksen määrittelemät kelpoisuusvaatimukset.

Hallitus nimittää sisäisestä tarkastuksesta vastaavan henkilön ja/tai hyväksyy ulkoistamista koskevan sopimuksen.

Tilikautena yhtiön sisäinen tarkastus oli ulkoistettu.

Aktuaaritoiminto

Yhtiön pienen koon vuoksi aktuaaritoiminto voidaan ulkoistaa tai sitä voi hoitaa yhtiön henkilökuntaan kuuluva. Mikäli palvelu hankitaan yhteisöltä, tämän tulee olla hyvämaineinen ja sen toiminnan taloudellisesti kestäväällä pohjalla. Yhtiön tulee edellyttää tällaiselta yhteisöltä, että sen palveluksessa olevat, yhtiölle palveluja tarjoavat henkilöt täyttävät joko yksin tai yhdessä hallituksen määrittelemät kelpoisuusvaatimukset.

Lisäksi aktuaaritoiminnosta vastaavan henkilön tulee olla hyvämaineinen ja hänen tulee hallita itseään ja omaisuuttaan. Hänellä tulee myös olla hyvä perehtyneisyys Suomen vakuutusmarkkinoista ja lainsäädännöstä.

Hallitus nimittää aktuaaritoiminnosta vastaavan henkilön ja/tai hyväksyy ulkoistamista koskevan sopimuksen.

Aktuaaritoimintoa valvoo toimitusjohtaja. Aktuaaritoiminnosta vastaava henkilö raportoi toiminnastaan sekä toimitusjohtajalle, että suoraan hallitukselle.

Tilikautena yhtiön aktuaaritoiminto oli ulkoistettu.

Pätevyden ja kelpoisuusvaatimusten täyttymisen varmistaminen

Yhtiöllä on kirjalliset, hallituksen hyväksymät ohjeet siitä, miten pätevyden ja kelpoisuusvaatimusten täyttymisestä varmistutaan. Toimitusjohtaja vastaa siitä, että yhtiöllä on riittävä selvitys keskeisestä toiminnosta vastaavaksi henkilöksi nimitettävän henkilön – tai yhteisön kyseessä ollessa henkilöiden – pätevydestä ja kelpoisuusvaatimusten täyttymisestä.

B.3 Riskienhallintajärjestelmä, mukaan luettuina riski- ja vakavaraisuusarvio

Riskienhallintajärjestelmä

Yhtiön riskienhallintajärjestelmän tavoitteena on tunnistaa ja arvioida ja hallita yhtiöön kohdistuvia riskejä sekä seurata ja raportoida riskeistä. Riskienhallintaa myös arvioidaan säännöllisesti ja toiminnassa pyritään riskienhallinnan jatkuvaan parantamiseen.

Keskeiset riskiluokat

Yhtiö on määritellyt keskeisiksi riskeiksi:

- Vakuutusriskit
- Sijoitusriskit ja muut taloudelliset riskit
- Operatiiviset riskit
- Strategiset riskit

Tunnistetut riskit; niiden vakavuus, todennäköisyys ja tavoitetaso sekä mahdolliset toimenpiteet riskin vähentämiseksi on kuvattu yhtiön riskikartassa. Riskikartta pidetään jatkuvasti ajan tasalla. Riskikartan päivittämiseen ja käytännön riskienhallintaan ja sen kehittämiseen osallistuu koko yhtiön henkilökunta riskienhallinnasta vastaavan ohella.

Riskinottohalukkuus

Lähtökohtaisesti yhtiön riskinottohalukkuus on matala. Yhtiön vakuutustoiminnan luonteen vuoksi joiltakin osin on hyväksyttävä matalaa korkeampi riskitaso.

Operatiiviset riskit

Normaalissa operatiivisessa toiminnassa riskinottohalukkuus on matala. Tämä tarkoittaa, että toiminnassa noudatetaan varovaisuus- ja huolellisuusperiaatteita ja vältetään turhaa riskin ottamista, vaikka yksittäisen toimen lyhyen aikavälin hyödyt vaikuttaisivatkin suurilta.

Yhtiö on pieni ja sillä on vain yksi toimipiste. Kaikki neljä henkilöä työskentelevät samassa tilassa, lähellä toisiaan. Toiminta on hyvin läpinäkyvää. Väärinkäytösten mahdollisuus on vähäinen; kukaan ei voi viedä mitään transaktiota yksin läpi. Tapahtumia on vähän ja ne ovat tunnettuja. Yhtiön henkilöstön riskitietoisuus on erittäin hyvä. Yhtiön toimintatapoihin kuuluu, että riskeistä ja epäilyttävistä tapauksista keskustellaan yhdessä.

Päätöksenteon valtuudet on määritelty yhtiön kirjallisissa, hallituksen ja toimitusjohtajan hyväksymissä toimintaohjeissa.

Vakuutusriskit

Yhtiö myöntää lääkevahinkovakuutuksen Suomen Lääkevahinkokorvausosuuskunnalle. Yhtiö ei myönnä muita vakuutuksia. Vakuutukseen ei liity vastuunvalintaa. Lääkevahinkovakuutuksen vakuutettuja ovat lääkkeiden ja verivalmisteiden käyttäjät Suomessa. Vakuutus on luonteeltaan ns. no-fault – tuote eli korvausvastuun syntyminen ei edellytä vakuutuksenottajan tuottamusta. Vakuutuksen piiriin kuuluvat kaikki Lääkevahinkokorvausosuuskunnan jäsenet eli vakuutus kattaa käytännössä lähes kaikki Suomessa luvalliset lääkkeet, veren ja verivalmisteet sekä tutkimuslääkkeet.

Vakuutustoimintaan liittyy suuriakin riskejä. Yhtiön tähänastisen kokemuksen ja muualta saatujen tietojen mukaan valtaosassa vahingoista maksettavat korvaukset jäävät varsin pieniksi. Jatkuviin korvauksiin johtavia vahinkoja on vähän, mutta niiden osuus korvauskuluista on suuri. Suurten vahinkojen tiheyden ja vakavuuden ennustaminen on erittäin vaikeaa, koska yhtiö ei voi omalla toiminnallaan tai esim. suojeluohjeilla vaikuttaa vahinkojen toteutumiseen. Ennustemalleja kehitetään jatkuvasti.

Yhtiön vastuu yksittäisessä vahinkotapauksessa on rajattu 4 miljoonaan euroon ja vakuutuskauden (kalenterivuosi) enimmäiskorvausmäärä on 30 miljoonaa euroa.

Yhtiö on rajoittanut vakuutusriskiä jälleenvakuutuksella. Tilikautena yhtiön jälleenvakuutuksen omapidätys oli 3 miljoonaa euroa. Jälleenvakuutus hankitaan kansainvälisiltä, hyvämaineisilta, vakavaraisilta jälleenvakuutusyhtiöiltä, joilla on kokemusta lääkevahinkovakuutuksen jälleenvakuuttamisesta.

Varojen ja vastuiden hallinta

Yhtiön varojen ja vastuiden hallinnassa pyritään siihen, että varojen ja velkojen ennustetut kassavirrat vastaisivat toisiaan riittävän hyvin (ns. duraatiomatching). Erytisen tärkeää tämä kassavirtojen yhteensovitus on silloin, kun tunnistetaan jatkuviin ansionmenetyks- ja kulukorvauksiin johtavia vahinkoja. Vastaisten jatkuvien korvausten katteeksi on hankittava syntyneen vastuun verran suunnilleen saman pituisia joukkovelkakirjalainoja. Korvauksiin vaikuttavan inflaation riskiä pyritään pienentämään sijoittamalla osa yhtiön varoista instrumentteihin, joiden arvon kehitykseen inflaatio vaikuttaa.

Sijoitusriskit

Yhtiön varat sijoitetaan tuottavasti ja turvaavasti. Sijoitetuille varoille pyritään saamaan kohtuullinen tuotto maltillisella riskinotolla. Yhtiöllä on konsultatiivisen varainhoidon sopimus ulkopuolisen palveluntuottajan kanssa. Yhtiön sijoituksista päättää hallitus, joka on delegoinut osan tehtävistään yhtiön sijoitustyöryhmälle. Valtuudet ja sijoitusriskien ylä- ja alarajat on määritelty hallituksen hyväksymässä sijoitussuunnitelmassa. Ulkoinen palveluntuottaja laatii ja toimittaa kuukausittain raportin yhtiön sijoituksista, avustaa yhtiötä sijoituskäytännön luomisessa ja sijoituskohteiden valinnassa ja suorittaa yhtiön toimeksiannosta sijoitustoiminnan transaktiot.

Varojen sijoittaminen ja sijoitustoiminnan riskinoton rajat määritellään hallituksen vuosittain hyväksymässä sijoitussuunnitelmassa.

Riskien käsittely ja hallinta

Riskienhallintatoiminto vastaa riksienhallinnasta. Päivittäisestä operatiivisesta toiminnasta vastaa myös riskienhallinnan osalta toimitusjohtaja.

Toimitusjohtajan tehtävänä on huolehtia siitä, että henkilöstöllä on riittävä tieto ja ymmärrys omaan toimintaan ja työtehtäviin liittyvistä riskeistä. Epäilyistä tai toteutuneista riskeistä tulee ilmoittaa viipymättä toimitusjohtajalle, jonka tulee ryhtyä asianmukaisiin toimiin välittömästi.

Yhtiössä on käytäntönä, että riskikartoitus käydään säännöllisesti, vähintään kerran vuodessa läpi ja tarvittaessa sitä päivitetään. Kartoitus tehdään yhdessä koko henkilökunnan kanssa, mikä lisää riskitietoisuutta.

Yhtiön on vuoden 2018 aikana kehittänyt edelleen riskienhallintajärjestelmää ja riskiraportointia.

Toimitusjohtaja raportoi riskeistä jokaisessa hallituksen kokouksessa. Myös sijoitusriskejä arvioidaan käytännössä kaikissa hallituksen kokouksissa sijoitustoiminnan raportoinnin yhteydessä. Ulkoisia riskejä arvioidaan vähintään kerran vuodessa.

Toimitusjohtaja käy säännöllisesti, ns. työtunneilla läpi riskeihin liittyviä kysymyksiä henkilöstön kanssa.

Yhtiöllä ei ollut raportointikauden aikana toteutuneita raportoitavia operatiivisia riskejä.

Riski- ja vakavaraisuusarvio

Riski- ja vakavaraisuusarvion (ORSA) tarkoituksena on tunnistaa ja arvioida säännöllisesti yhtiön vakavaraisuusasemaan kohdistuvia riskejä sekä tehdä johtopäätöksiä ja määritellä yhtiön vakavaraisuuspääoman tarpeesta erilaisissa riskitilanteissa. ORSA:n avulla yhtiön hallitus voi arvioida yhtiön tulevaisuutta, yhtiön vakavaraisuuteen mahdollisesti kohdistuvia riskejä ja varautua tällaisiin riskeihin. ORSA toimii strategisten analyysien ja päätöksenteon työkaluna.

Yhtiön riski- ja vakavaraisuusarviointi tehdään vähintään kerran vuodessa. Arviointi tehdään aina viipymättä, mikäli yhtiön riskiprofiili muuttuu merkittävästi. Normaalitilanteessa ORSA tehdään hallituksen työjärjestyksessään määrittelemän aikataulun mukaisesti yleensä syksyllä, jolloin ORSA:n tuloksia voidaan hyödyntää myös seuraavan vuoden vakuutusmaksun määrittämisessä. Arvion laatimisesta vastaa yhtiön aktuaaritoiminto.

ORSA:n laatimisessa käytettävän tiedon (datan) tulee olla ajantasaista ja korkealaatuista.

Prosessi

ORSA:n laatimisessa noudatetaan seuraavaa prosessia:

- Yhtiön riskikartan päivitys. Riskikartta käydään läpi ja päivitetään yhdessä yhtiön henkilöstön ja aktuaaritoiminnon kanssa.
- Yhtiön vahinkotilastot kootaan ja muokataan. Yhtiön korvaustoiminto laatii korvaustilastot sovitun mallin mukaan kuukausittain. Lisäksi yhtiö laatii vuosittain erilaisia tilastoja korvaustapauksista. Tilastointia pyritään jatkuvasti kehittämään. Yhtiö on saanut korvausaineistoa myös muilta pohjoismaisilta yhtiöiltä, jotka harjoittavat lääkevahinkovakuutusta. Näitä aineistoja käytetään mm. vahinkojen selviämisen analysoinnissa.
- Määritellään keskeiset oletukset ja parametrit (aktuaaritoiminto vastaa).
- Käsitellään ja hyväksytään oletukset ja parametrit yhtiön hallituksessa.
- Aktuaaritoiminto laskee perusskenaarion ja valitut stressiskenaariot noin viidelle seuraavalle vuodelle.
- Aktuaaritoiminto laatii yhdessä yhtiön toimitusjohtajan ja henkilöstön kanssa riski- ja vakavaraisuusarvion raportin.
- Hallitus käsittelee ja hyväksyy arvion.
- Arvio toimitetaan tiedoksi Finanssivalvonnalle.

Pääoman hallinta

ORSA – prosessin yhteydessä arvioidaan yhtiön tulevaisuuden pääomantarve ja tehdään tarvittavat päätökset sen varmistamiseksi, että yhtiö täyttää pääomavaatimukset kaikissa tilanteissa.

Kokonaisvakavaraisuustarpeesta tehtävän arvio on ennakoiva ja siihen sisältyy aina keskipitkän aikavälin arvio. Yhtiö on asettanut itselleen tavoitevakavaraisuustason, jonka toteutumista seurataan vähintään neljännesvuosittain. Yhtiön pääomanhallinnan tavoitteena on pitää oma perusvarallisuus niin suurena, että se ylittää kohtuullisella varmuusmarginaalilla vakavaraisuuspääomavaatimuksen (SCR) myös suurvahingon ja sijoitusmarkkinoiden stressin jälkeen. Suurvahingolla tarkoitetaan yhtiön jälleenvakuutuksen omapidätyksen ylittävää vahinkoa.

Organisointi ja vastuut

Hallitus hyväksyy riski- ja vakavaraisuusarvion ja vastaa ORSA – prosessin toteuttamisesta ja organisoinnista. Aktuaaritoiminto vastaa ORSA:n käytännön toteutuksesta. Toimitusjohtaja vastaa siitä, että aktuaaritoiminnon käytettävissä on riittävä määrä muita resursseja ORSA – prosessin toteuttamista varten.

Jokainen riski- ja vakavaraisuusarviointi ja sen tulokset dokumentoidaan.

Riski- ja vakavaraisuusarvioinnin raportit ovat yhtiön henkilöstölle julkisia.

B.4 Sisäinen valvontajärjestelmä

Sisäisellä valvonnalla pyritään varmistamaan, että yhtiön toiminta on tehokasta, asetetut tavoitteet saavutetaan, toiminta on lakien, säännösten, ohjeiden ja päätösten mukaista, voimavarat ovat tuloksellisessa käytössä, omaisuus on turvattu sekä johdon saama informaatio on oikeaa, tarkoituksenmukaista ja oikea-aikaista. Sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan kautta tavoitteena on

myös väärinkäytösten ehkäiseminen. Sisäinen valvonta on prosessi, jolla varmistetaan, että yhtiö saavuttaa tavoitteensa seuraavilla osa-alueilla:

- tavoitteellinen ja tehokas toiminta
- luotettava taloudellinen ja muu raportointi
- säännösten noudattaminen
- tehokas riskienhallinta

Yhtiön toiminnoista osa on ulkoistettu. Koska vastuu ulkoistuksista säilyy vakuutusyhtiölain mukaan ulkoistajalla, sisäinen valvonta koskee myös niitä toimintoja ja tehtäviä, jotka yhtiö on ulkoistanut. Yhtiön hallitus on hyväksynyt erillisen, toimintojen ulkoistamista koskevan toimintaohjeen.

Yhtiöllä ei ole erillistä henkilöstöä sisäistä valvontaa varten. Sisäisen valvonnan järjestäminen on toimitusjohtajan vastuulla. Toimitusjohtajan tulee varmistaa, että henkilökunta on tarpeellisessa laajuudessa tietoinen sisäisen valvonnan menettelytavoista ja tarkoituksesta. Toimitusjohtajan tulee myös huolehtia siitä, että jokainen henkilökuntaan kuuluva on tietoinen omista sisäisen valvonnan piiriin kuuluvista tehtävistään ja tosiasiallinen mahdollisuus huolehtia näistä tehtävistä.

Yhtiöllä on sisäinen tarkastus, joka on ulkoistettu Pricewaterhousecoopers Oy:lle. Sisäinen tarkastus huolehtii aktiivisesti ja systemaattisesti sisäisestä tarkastuksesta hallituksen vuosittain hyväksymän tarkastussuunnitelman mukaisesti. Yhtiön hallitus on hyväksynyt erillisen, sisäistä tarkastusta koskevan toimintaohjeen.

Sisäisen valvonnan tavoitteet ja osatekijät

Tavoitteellinen ja tehokas toiminta

Yhtiön hallitus vahvistaa toiminnalle strategian ja tavoitteet ja seuraa niiden toteutumista. Organisaatio rakennetaan siten, että se on kulloiseenkin tilanteeseen tarkoituksenmukainen. Osa toiminnoista hoidetaan omalla henkilökunnalla ja osa palveluista ostetaan yhtiön ulkopuolelta.

Yhtiön hallitus ja toimitusjohtaja varmistavat myös, että yhtiöllä on kulloinkin riittävät ja asianmukaiset järjestelmät (manuaaliset ja tietotekniset) toiminnan tueksi.

Toimitusjohtajan tulee huolehtia siitä, että kunkin henkilöstöön kuuluvan toimenkuva ja tavoitteet ovat selkeät ja että henkilöstöllä on mahdollisuus huolehtia tehtävistään ja saavuttaa heille asetetut tavoitteet.

Toimitusjohtajan tulee huolehtia myös siitä, että ulkoa ostettujen palveluiden sopimukset laaditaan aina kirjallisesti ja että sopimuksissa määritellään osapuolten vastuut, velvoitteet ja raportointimenettelyt ja – aikataulut selkeästi ja riittävällä tasolla. Sopimuksissa tulee huolehtia myös siitä, että Finanssivalvonnalla on mahdollisuus tarkastaa toimintaa, samoin siitä, että yhtiön sisäinen tarkastus voi suorittaa tarkastustoimenpiteitä ulkoistetuissa toiminnoissa.

Luotettava raportointi

Sisäisen raportoinnin tulee olla luotettavaa, selkeää ja oikea-aikaista. Raportointi toteutetaan niin usein, kuin kunkin raportoitavan asian osalta on tarkoituksenmukaista, ottaen kuitenkin huomioon mahdollisuudet puuttua virheisiin tai ryhtyä muihin tarvittaviin toimenpiteisiin.

Yhtiön raportointisuhteiden ja – vastuiden sekä viestinnän tulee olla selkeitä. Yhtiön tavoitteiden saavuttamista ja riskienhallinnan toteuttamista koskevan raportoinnin on oltava systemaattista ja säännöllistä.

Hallituksen työjärjestyksessä vahvistetaan ne raportit, jotka toimitusjohtaja esittää hallitukselle säännöllisesti.

Toimitusjohtaja antaa ohjeet muista hallitukselle ja / tai toimitusjohtajalle esitettävistä raporteista. Hallitus ja toimitusjohtaja voivat tarvittaessa pyytää myös erillistä raportointia.

Hallituksen päätösten, suunnitelmien ja toimintaohjeiden noudattaminen

Hallitus vahvistaa yhtiön strategian ja toiminnan tavoitteet sekä toimintaohjeet ja – politiikat keskeisille toiminnolle. Toimitusjohtajan tehtävänä on huolehtia siitä, että yhtiön hallinto on tehokkaasti järjestetty ja että toimintaprosessit ovat selkeitä ja tarkoituksenmukaisia.

Työtehtävät, päätöksentekovaltuudet, vastuut ja raportointimenettelyt tulee määritellä selkeästi ja ne tulee dokumentoida. Vastuut jaetaan niin, että kukaan yksittäinen henkilö ei voi hoitaa mitään asiaa yksin alusta loppuun.

Valvontaympäristö

Toimitusjohtajan tehtävänä on huolehtia siitä, että toimintaympäristö mahdollistaa tehokkaan ja tarkoituksenmukaisen sisäisen valvonnan.

Toimitusjohtajan tehtävänä on luoda valvonnan toteutumiselle myönteinen ilmapiiri ja myös varmistaa, että koko henkilökunta tuntee oman tehtävänsä sisäisessä valvontajärjestelmässä. Henkilökunnan tulee ymmärtää valvonnan merkitys, noudattaa annettuja ohjeita ja määräyksiä ja pyrkiä omalla toiminnallaan edistämään yhtiön tavoitteiden toteutumista.

Sisäisen valvonnan periaatteista

Operatiivinen toiminta ja valvonta tulee pitää toisistaan erillään. Yhtiön pienen koon vuoksi ei ole mahdollista, että valvonnan ja operatiivisen toiminnan hoitaisivat eri henkilöt. Sisäisen valvonnan ero operatiivisesta toiminnasta joudutaan toteuttamaan osin prosessiteknisesti. Valvonnan riippumattomuutta pyritään vahvistamaan sillä, että raportointi hallitukselle on säännönmukaista, systemaattista ja selkeää. Yhtiön sisäinen valvonta kattaa yhtiön kirjanpidon, hallinnon, varainhoidon, korvaustoiminnon, säännösten noudattamisen ja sisäisen tarkastuksen, joista kaikista on annettu erillinen toimintaohje. Lisäksi yhtiöllä on erillinen toimintaohje valtuuksista ja hyväksymismenettelyistä.

Valvontatoimenpiteet

Jatkuva valvonta varmistetaan selkeillä toimintaprosesseilla, jotka ovat kaikkien asianosaisten tiedossa. Lisäksi vuosittain laaditaan tarkastussuunnitelmat ainakin compliancen, riskienhallinnan ja sisäisen tarkastuksen toimialueilla. Valvonnan yhteydessä tehdyistä havainnoista raportoidaan hallitukselle ja / tai toimitusjohtajalle. Valvontatoimenpiteillä varmistetaan, että yhtiössä toimitaan sovittujen toimintaperiaatteiden, säännösten johdon antamien toimintaohjeiden mukaan. Valvonnan tavoitteena on havaita ja ehkäistä virheitä ja väärinkäytöksiä ja havaintojen perusteella kehittää ja parantaa toimintaa.

Yhtiön hallitus on hyväksynyt erilliset, kirjalliset toimintaohjeet seuraaville osa-alueille: taloushallinto, kirjanpito, palkkahallinto, varojen ja velkojen arvostaminen, varainhoito, hallinto, korvaustoiminto, säännösten noudattamisen valvonta, sisäinen tarkastus, valtuudet ja hyväksymismenettelyt sekä raportointi. Toimitusjohtaja valvoo ohjeiden noudattamista ja raportoi mahdollisista merkittävistä poikkeamista hallitukselle.

Säännösten noudattaminen

Säännösten noudattamisella tarkoitetaan sitä, että yhtiössä noudatetaan lakia ja sitä alemman asteisia säännöksiä ja määräyksiä. Säännöksillä tarkoitetaan myös mm. viranomaismääräyksiä, yhtiön sisäisiä toimintaohjeita sekä hyvää vakuutustapaa.

Säännösten noudattamista valvovan toiminnon (compliance – toiminto) ensisijaisena tarkoituksena on yhtiön hallituksen ja toimitusjohtajan neuvonta vakuutusyhtiölain ja sitä alemman asteisten säännösten ja määräysten noudattamisessa. Lisäksi siihen kuuluu arviointi lainsäädännössä tapahtuvien muutosten mahdollisista vaikutuksista vakuutusyhtiön toimintaan, sekä säännösten laiminlyöntiin liittyvän riskin tunnistaminen ja arviointi. Compliance – toiminto auttaa ymmärtämään ne vaatimukset, joiden mukaan tulee toimia, ja luomaan mekanismeja, joiden avulla varmistetaan, että toiminta on vaatimusten mukaista.

Yhtiön pienen koon vuoksi vastuu Compliance – toiminnosta on jaettu.

Compliance toiminnon vastuuhenkilö on yhtiön korvauslakimies (tässä roolissa Compliance Officer). Hän vastaa toiminnosta muilta kuin korvaustoiminnon osalta. Korvaustoiminnon osalta säännösten noudattamisen valvonnasta vastaa toimitusjohtaja.

Molemmat raportoivat säännösten noudattamisen valvonnasta suoraan hallitukselle. Kummallakin vastuuhenkilöllä on oikeus saada käyttöönsä kaikki asiakirjat ja tiedot, jotka ovat tarpeen valvontatehtävän hoitamiseksi.

Compliance Officer avustaa ja tukee yhtiön hallitusta, johtoa sekä muuta henkilöstöä toimimaan voimassa olevien säännösten mukaisesti ja regulaatioon liittyvien riskien hallinnassa. Hän valvoo ja arvioi säännöllisesti niiden toimenpiteiden ja menettelytapojen riittävyyttä ja tehokkuutta, joiden avulla yhtiössä varmistetaan säännösten noudattaminen. Lisäksi Compliance Officer seuraa ja arvioi myös säännösten noudattamisessa esiintyneiden puutteiden korjaamiseksi tehtyjen toimenpiteiden riittävyyttä ja tehokkuutta. Toimitusjohtajalla on vastaavat tehtävät ja velvoitteet korvaustoiminnon osalta.

Compliance -toiminnon tavoitteena on varmistaa, että yhtiön toiminnassa noudatetaan ulkoista sääntelyä, viranomaisten ohjeita ja määräyksiä, markkinoiden itsesääntelyä sekä sisäisiä ohjeita ja menettelytapoja ja että asiakassuhteissa sekä korvaustoiminnassa noudatetaan asianmukaisia menettelytapoja. Compliance – toiminto vastaa compliance – riskien tunnistamisesta ja arvioinnista.

B.5 Sisäisen tarkastuksen toiminto

Sisäinen tarkastus arvioi yhtiön sisäisen valvonnan ja muun hallinnon riittävyyttä ja tehokkuutta. Sisäisen tarkastuksen on oltava riippumaton operatiivisesta toiminnasta.

Yhtiön pienestä koosta ja sisäisen tarkastuksen riippumattomuusvaatimuksesta johtuen yhtiö on ulkoistanut sisäisen tarkastuksen toiminnon Pricewaterhousecoopers Oy:lle (PWC).

Sisäinen tarkastus arvioi johtamis- ja hallintojärjestelmään, toimintoihin ja tietojärjestelmiin liittyvien riskien valvontamenettelyiden riittävyyttä ja tuloksellisuutta sekä edistää niiden jatkuvaa parantamista. Arviointi kattaa organisaation strategisten tavoitteiden saavuttamisen, taloudellisen ja toiminnallisen tiedon luotettavuuden ja eheyden, toiminnan ja hankkeiden tuloksellisuuden ja tehokkuuden, omaisuuden turvaamisen sekä lakien, määräysten, toimintaperiaatteiden, menettelytapojen ja sopimusten noudattamisen.

Yhtiön tarkastusyksikön sisäisen tarkastuksen periaatteista ja järjestämisestä päättää hallitus ja sen käytännön organisoinnista vastaa toimitusjohtaja. Käytännön tarkastustoiminnasta vastaa PWC oman

organisointinsa mukaisesti. Hallitus päättää vuosittaisen säännöllisen tarkastuksen kohteista hallituksen työjärjestyksessä määritellyn aikataulun mukaisesti. Hallitus, hallituksen puheenjohtaja tai toimitusjohtaja voivat lisäksi pyytää sisäisen tarkastuksen apua asioissa, joissa yhtiö tarvitsee sellaista ulkopuolista apua, johon yhtiöllä ei ole omia resursseja tai joita yhtiö ei muuten voi itse tehdä (esimerkiksi jääviyssyistä). Toimitusjohtajan antamat toimeksiannot hyväksyy hallituksen puheenjohtaja.

PWC voi esittää oma-aloitteisesti tarkastuksia, jotka eivät sisälly varsinaiseen tarkastussuunnitelmaan. Perustellut ehdotukset voi toimittaa toimitusjohtajalle tai hallituksen puheenjohtajalle. Päätökset tarkastuksista tekee joko hallitus tai hallituksen puheenjohtaja.

Tarkastussuunnitelman ulkopuolisista, tarkastuksista informoidaan hallitusta ja tarkastuksen havainnot, toimenpidesuosituksiset ja raportit käsitellään hallituksen kokouksessa ja merkitään hallituksen pöytäkirjaan.

PWC raportoi sekä toimitusjohtajalle että hallitukselle. Hallitus vahvistaa tarkastuksen toimeksiantosopimuksen ja päättää sopimuksen ehdoista.

Sisäisen tarkastuksen toimivalta on omalla toiminta-alueellaan rajoittamaton ja sillä on oikeus saada käyttöönsä kaikki tarkastustehtävien suorittamiseksi tarvittavat tiedot, mukaan lukien eri toimielinten, johtoryhmän ja muiden sisäisten ryhmien ja kokousten pöytäkirjat ja muun aineiston. Sisäisellä tarkastuksella on oikeus tarkastaa yhtiön kaikkia yksiköjä ja toimintoja, kaikkia tietoja riippumatta tiedon tallennusmuodosta ja kaikkea fyysistä omaisuutta sekä saada myös tarpeellinen suullinen informaatio ja selvitykset. Sisäisellä tarkastuksella on luku-oikeus kaikkiin tarkastustyön edellyttämiin yhtiön tietojärjestelmiin ja tietojärjestelmäkuvauksiin.

PWC:llä on sisäisenä tarkastajana toimeksiantojensa puitteissa läsnäolo- ja puheoikeus tiedonsaannin kannalta tarpeellisissa tilaisuuksissa.

Sisäisen tarkastuksen toimintoa hoitavilla henkilöillä ei ole yhtiössä vastuullaan mitään muuta toimintoa. Mikäli yhtiö hankkii PWC:ltä muita kuin sisäisen tarkastuksen palveluita, nämä palvelut voi toteuttaa vain sellaiset henkilöt, jotka eivät vastaa yhtiön sisäisestä tarkastuksesta. PWC arvioi mahdollisten muiden kuin sisäisen tarkastuksen toimeksiantojen kohdalla riskienhallintaperiaatteidensa mukaisesti, että toimeksianto ei aiheuta eturistiriitaa suhteessa sisäisen tarkastuksen palveluun.

B.6 Aktuaaritoiminto

Yhtiö on ulkoistanut aktuaaripalvelut Tmi SHV Näyskälle. SHV Pertti Näyskä vastaa yhtiön aktuaaritoiminnosta, minkä lisäksi hän toimii yhtiön vakuutusyhtiölain 6 luvun 19 §:ssä tarkoitettuna vastuullisena vakuutusmatemaatikkona.

Yhtiöllä on kirjallinen sopimus aktuaaritoiminnon ulkoistamisesta ja vastuullisen vakuutusmatemaatikon tehtävän hoitamisesta.

Aktuaaritoiminnosta vastaava ja yhtiön vastuullinen vakuutusmatemaatikko raportoivat sekä toimitusjohtajalle, että hallitukselle.

Yhtiön vastuullinen vakuutusmatemaatikko osallistuu kaikkiin yhtiön hallituksen kokouksiin ja hän on yhtiön sijoitustyöryhmän jäsen. Aktuaaritoiminto toimii tiiviissä yhteistyössä yhtiön talous- ja korvaustoimintojen sekä toimitusjohtajan kanssa.

B.7 Ulkoistaminen

Yhtiön toiminta rajoittuu vain lääkevahinkovakuutukseen ja yhtiö on kooltaan ja maksutulovolyyymiltaan niin pieni, että osa toiminnoista on järkevää ulkoistaa. Yhtiö toimii kulloinkin toiminnan laajuuteen nähden optimaalisella organisaatiolla. Ulkoistamisen tavoitteena on yhtäältä varmistaa toiminnan tehokkuus ja toisaalta hankkia yhtiön käyttöön osaamista, tietoja ja taitoja, joita sillä ei omasta takaa ole.

Yhtiöllä on kahdenlaisia ulkoistussopimuksia:

- varsinaisia ulkoistussopimuksia
- sopimuksia, joilla yhtiö hankkii tietyn palvelun palveluntuottajalta.

Kaikista ulkoistuksista ja palveluiden hankinnoista laaditaan kirjalliset sopimukset. Sopimuksissa varmistetaan, ettei ulkoistus tai palvelun hankinta johda yhtiön hallintojärjestelmän laadun olennaiseen heikkenemiseen, operatiivisen riskin kohtuuttomaan kasvamiseen, Finanssivalvonnan valvontamahdollisuuksien heikkenemiseen tai vakuutuksenottajille, vakuutetuille ja korvauksensaajille tarjottavan palvelun heikkenemiseen.

Sopimusten laatimisesta vastaa toimitusjohtaja. Merkittävät ulkoistussopimukset tulee hyväksyä yhtiön hallituksessa. Merkittäviä sopimuksia ovat keskeisten sekä kriittisten ja tärkeiden toimintojen ulkoistamista koskevat sopimukset sekä muut laajakantoiset sopimukset.

Muut ulkoistussopimukset hyväksyvät toimitusjohtaja ja hallituksen puheenjohtaja yhdessä.

Yhtiö on ulkoistanut keskeisistä sekä kriittisistä ja tärkeistä toiminnoista riskienhallintatoiminnon, sisäisen tarkastuksen ja aktuaaritoiminnon, kirjanpidon ja palkkahallinnon, IT – infrastruktuurin ja siihen liittyvät palvelut, dokumentinhallintajärjestelmän sekä korvauskäsittelyjärjestelmän. Lisäksi yhtiö ostaa ulkopuolelta sijoitustoiminnan konsultatiivisia varainhoitopalveluita sekä sijoitustoiminnan raportointipalvelut. Korvauskäsittelyjärjestelmän palveluntarjoaja sijaitsee Ruotsissa. Kaikki muut yhtiön käyttämät palveluntarjoajat sijaitsevat Suomessa.

B.8 Muut asiat

Yhtiöllä ei ole raportointikauden aikana ollut muita merkittäviä asioita.

C. Riskiprofiili

Yhtiön merkittävimmät riskit ovat vakuutusriski ja markkinariski. Näiden riskien pääomavaatimukset muodostavat yhteensä noin 90 prosenttia yhtiön vakavaraisuuspääomavaatimuksesta. Vakuutusriskin pääomavaatimus on noin 52 prosenttia koko pääomavaatimuksesta. Valtaosa vakuutusriskistä on vahinkovakuutuksen katastrofiriskiä, koska yhtiön jälleenvakuutuksen omapidätys on korkea suhteessa vakuutusmaksutuloon ja vastuuvelkaan. Markkinariskin pääomavaatimus on noin 39 prosenttia koko pääomavaatimuksesta. Markkinariskeistä merkittävin on osakeriski, jonka osuus koko markkinariskin pääomavaatimuksesta on noin 32 prosenttia. Korkoinstrumenttien osuus markkinariskin pääomavaatimuksesta on noin 23 prosenttia, kiinteistöriskin osuus noin 31 prosenttia, valuuttariskin noin 10 ja keskittymäriskin noin 5 prosenttia. Luottoriskin osuus yhtiön koko pääomavaatimuksesta on noin 8 prosenttia ja operatiivisen riskin osuus noin 1 prosentti. Likviditeettiriski on käytännössä merkityksetön, koska yhtiön suurimmat mahdolliset vahingot ovat sellaisia, että niiden korvaukset maksetaan ansionmenetyskorvauksina useiden vuosien tai jopa vuosikymmenien aikana. Muita olennaisia riskejä yhtiöllä ei ole.

Yhtiön korvaustoiminto seuraa ja arvioi yhdessä toimitusjohtajan ja aktuaaritoiminnon kanssa vahinkojen kehittymistä vähintään neljännesvuosittain. Seurannan yhteydessä tehdään mahdolliset päivitykset vahinkokohtaisiin varauksiin. Korvausraportti esitetään jokaisessa hallituksen kokouksessa. Raportointikauden kuluessa vakuutusriskien arvioinnissa ei ole tapahtunut oleellisia muutoksia. Sijoitustoimikunta seuraa ja arvioi markkinariskejä jokaisessa kokouksessaan. Kokouksia on noin 6-8 kertaa vuodessa. Raportointikauden kuluessa markkinariskien arvioinnissa ei ole tapahtunut oleellisia muutoksia. Operatiivisten riskien arviointi on osa normaalia toimintaa. Operatiivisista riskeistä raportoidaan kaikissa hallituksen kokouksissa. Operatiivisten riskien arvioinnissa ei raportointikauden kuluessa ei ole tapahtunut oleellisia muutoksia. Muita riskejä arvioidaan tarpeen mukaan. Näiden riskien arvioinnissa ei ole tapahtunut oleellisia muutoksia raportointikauden kuluessa.

Kuvaus siitä, miten yhtiön varat on sijoitettu varovaisuusperiaatetta noudattaen, on kohdassa A.3.

Yhtiöön kohdistuvat olennaiset riskit:

C.1 Vakuutusriski

Vakuutusriskillä tarkoitetaan riittämättömistä hinnoitteluista ja vastuuelkaa koskevista oletuksista johtuvaa tappioriskiä tai vakuutusvastuiden epäedullista muutosta.

Lääkevahinkovakuutuksessa korvauskulut selviävät tyypillisesti erittäin pitkällä viiveellä. Tämän vuoksi vakuutuksen hinnoittelu on huomattavasti vaikeampaa kuin sellaisessa vakuutustoiminnassa, jossa korvauskulut selviävät nopeasti. Yhtiön toiminnan alkuvaiheessa vakuutuksen vuosimaksun määrittämisessä on käytetty tietoja Suomessa aiemmin vastaavan vakuutuslajin vakuutusmaksun hinnoittelusta. Vakuutusmaksun riittävyys riippuu pitkälti siitä, sattuuko tulevaisuudessa katastrofivahinkoja ja/tai sarjavahinkoja. Vakuutusmaksun tasolle asettavat rajoituksia myös tarkoituksenmukaisten jälleenvakuutusosuuden hinta, korvausselvittelykulut ja yhtiön liikekulut. Yhtiön ensimmäisten toimintavuosien aikana on kerätty sellainen vakavaraisuuspääoma, että yhtiö selviää yhdestä katastrofivahingosta ilman, että syntyy lisäpääomituksen tarvetta. Yhtiön omistaja on sitoutunut sijoittamaan yhtiöön lisää pääomaa vakavaraisuustilanteen niin vaatiessa. Lisämaksuvelvollisuus on määritelty yhtiön yhtiöjärjestyksessä.

Vahinkokehitystä seurataan jatkuvasti ja vahinkojen kehittymisestä raportoidaan jokaisessa hallituksen kokouksessa. Vähintään vuositasolla seurataan yksityiskohtaisesti eri lääkkeiden ja lääkeaineiden aiheuttamia vahinkoja, ja poikkeamista informoidaan hallituksen lisäksi omistajaa.

Yhtiön korvausvastuu rajoittuu yksittäisessä vahinkotapahtumassa 4 miljoonaan euroon ja 30 miljoonaan euroon vakuutuskauden aikana. Vakuutuskausi on kalenterivuosi. Yhtenä vahinkotapahtumana pidetään – paitsi yksittäiselle vahingonkärsineelle sattunutta lääkevahinkoa – myös sellaista vahinkoa, joka kohdistuu useisiin vahingonkärsineisiin ja joka johtuu samasta lääkkeestä, lääkeaineesta tai tapahtumasta¹.

Yhtiö on rajoittanut vastuutaan myös jälleenvakuutuksella. Raportointivuonna yhtiön jälleenvakuutuksen omapidätys oli 3 miljoonaa euroa. Yhtiö ei käytä erillisyyhtiötä riskin siirtämistekniikkana.

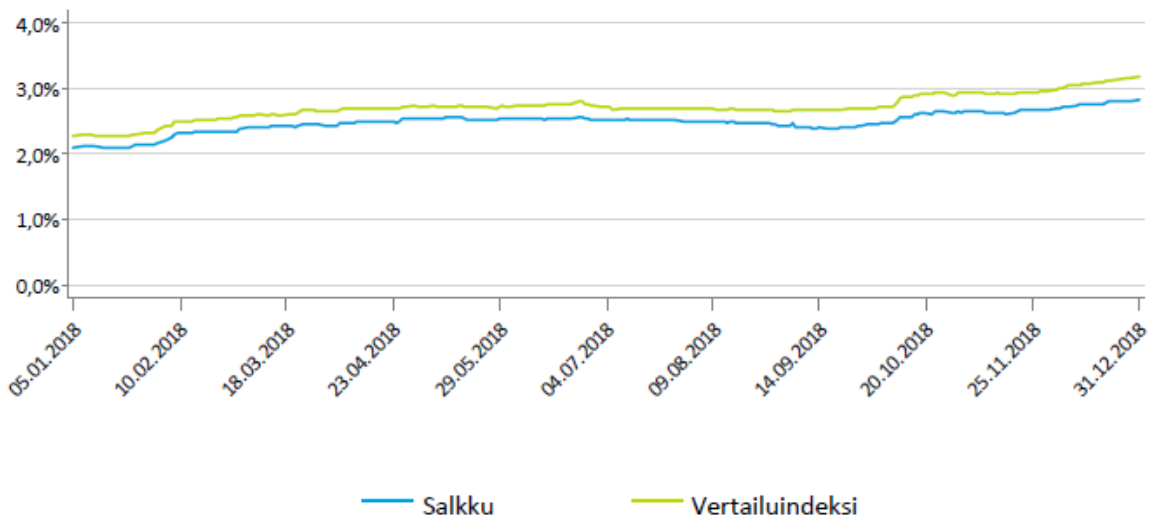
¹ Tällaista tapahtumaa kutsutaan sarjavahingoksi, ja sen tarkempi määritelmä löytyy yhtiön kulloinkin voimassa olevista lääkevahinkovakuutuksen vakuutusehdoista.

C.2 Markkinariski

Markkinariskillä tarkoitetaan tappioriskiä tai taloudellisen aseman epäedullista muutosta, joka johtuu suoraan tai välillisesti omaisuuden, vastuiden ja rahoitusvälineiden markkinahintojen tason ja volatiliteetin heilahteluista.

Yhtiön sijoitussalkun volatiliteetti pysyi raportointikauden aikana maltillisella tasolla.

Volatiliteetti 12 kk



C.3 Luottoriski

Luottoriskillä tarkoitetaan tappioriskiä tai taloudellisen aseman epäedullista muutosta, joka johtuu arvopapereiden liikkeeseenlaskijoiden, vastapuolten tai velallisten luottokelpoisuuden heikkenemisestä ja, joka kohdistuu vakuutus- ja jälleenvakuutusyhtiöihin vastapuoliriskin, korkomarginaaliriskin tai markkinariskikeskittymien muodossa.

Luottoriskiä rajoitetaan siten, että yhtiö määrittelee hallituksen vuosittain hyväksymässä sijoitussuunnitelmassa rajat erilaisille sijoitusinstrumenteille ja erityisesti sijoittamista korkeariskisiin instrumentteihin on rajoitettu.

Tappioriskin rajaaminen

Yhtiön sijoitustyöryhmä seuraa sijoituskohteiden arvonkehitystä ja ryhtyy viipymättä toimenpiteisiin, mikäli sijoituskohteen arvo laskee lähelle yhtiön asettamaa ns. hälytysrajaa.

Yhtiön sijoitusomaisuudessa ei raportointikautena syntynyt olennaisia tappioita.

C.4 Likviditeettiriski

Likviditeettiriskillä tarkoitetaan maksuvalmiutta ja sen riittävyyttä. Likvideillä varoilla tarkoitetaan yhtiön pankkitilejä sekä lyhyen koron rahastoja. Yhtiöllä on jatkuvasti likvidejä varoja vähintään keskimääräistä kahden kuukauden korvausmenoa ja hallintokuluja, sekä tunnettuja menoja vastaava määrä varoja, vähintään kuitenkin 200 000 euroa. Sen lisäksi yhtiön omaisuus on sijoitettu niin, että sijoituksista on ilman merkittäviä tuoton menetyksiä vapautettavissa yhtiön määrittelemä määrä varoja

(300 000 euroa) kuukauden varoajalla. Likvidien varojen riittävyttä seurataan säännöllisesti kassavirtalaskelmilla.

Yhtiön maksuvalmius pysyi riittävänä koko raportointikauden, eikä erityisiin toimiin maksuvalmiuden suhteen ollut tarvetta.

Yhtiön tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvä odotettavissa oleva voitto oli vuoden 2018 lopussa 347 910 euroa.

C.5 Operatiivinen riski

Operatiivisella riskillä tarkoitetaan tappionvaaraa, joka aiheutuu riittämättömistä tai epäonnistuneista sisäisistä prosesseista, henkilöstöstä, järjestelmistä ja ulkoisista tekijöistä.

Operatiivisia riskejä pienennetään siten, että yhtiöllä on selkeät ja dokumentoidut liiketoimintaprosessit, jotka ovat kaikkien asianosaisten tiedossa sekä siten, että huolehditaan henkilökunnan ammattitaidon ylläpitämisestä ja kehittämisestä, vältetään vaarallisia työyhdystelmiä ja huolehditaan riittävästä riskienhallinnasta. Operatiiviset riskit on määritelty yhtiön riskikartassa, jota pidetään jatkuvasti ajan tasalla. Yhtiö on pieni ja sillä on vain yksi toimipiste. Kaikki neljä henkilöä työskentelevät samassa tilassa, lähellä toisiaan. Toiminta on hyvin läpinäkyvää. Väärinkäytösten mahdollisuus on vähäinen; kukaan ei voi viedä mitään transaktiota yksin läpi. Tapahtumia on vähän ja ne ovat tunnettuja. Yhtiön henkilöstön riskitietoisuus on erittäin hyvä. Yhtiön toimintatapoihin kuuluu, että riskeistä ja epäilyttävistä tapauksista keskustellaan yhdessä.

Yhtiöllä on tarkkaan määritellyt, kirjalliset prosessit myös niitä toimintoja varten, jotka on ulkoistettu tai joissa yhtiö muuten ostaa palveluita ulkopuolelta. Näissä toiminnoissa kirjalliset prosessit ja ohjeet ovat kaikkien yhtiön asioita käsittelevien tiedossa ja liittyvät tehtävät, vastuut ja velvoitteet sekä hyväksymismenettelyt on täsmällisesti määritelty. Kukaan yksittäinen henkilö ei pysty yksin viemään mitään transaktiota läpi.

Operatiivisia riskejä seurataan aktiivisesti ja riskeistä raportoidaan yhtiön hallituksen kaikissa kokouksissa.

C.6 Muut olennaiset riskit

Keskittymäriskit

Keskittymäriskeillä tarkoitetaan kaikenlaisia riskejä, joihin liittyvät tappiot voivat olla niin suuria, että ne vaarantavat yhtiön vakavaraisuuden tai taloudellisen aseman. Tällaisia riskejä ovat: katastrofivahinko, suurvahinko ja sijoitusmarkkinoilla tapahtuvat suuret muutokset (ns. sijoitusstressi).

Katastrofivahingolla tarkoitetaan vahinkoa, jonka odotettavissa oleva korvausmeno on 3 miljoonaa euroa tai enemmän. Katastrofivahinko voi olla vakuutusehdoissa määritelty sarjavahinko tai yksittäiseen vahingonkäränsineeseen kohdistuva vahinko. Suurvahingolla tarkoitetaan vahinkoa, jonka odotettavissa oleva korvausmeno on miljoona euroa tai enemmän, mutta kyseessä ei kuitenkaan ole katastrofivahinko. Suurvahinko on kyseessä esim. silloin, kun yksittäinen vahingonkäränsinyt tulee lääkevahingon seurauksena työkyvyttömäksi, ja hänen ansiotasonsa on ollut niin suuri, että odotettavissa oleva eläkemeno ylittää miljoona euroa.

Lääkevahinkovakuutuksessa ei ole vastuunvalintaa eikä yhtiöllä ole mahdollisuutta juurikaan ennakoida katastrofi- ja suurvahinkojen sattumista. Tasoitusmäärää on kartutettu vahinkomenon heilahteluja ja

mm. suuria vahinkoja varten. Yhtiö on varautunut suurvahinkoihin asettamalla korvauskaton, joka on yksittäisessä vahinkotapauksessa 4 miljoonaa euroa ja sarjavahingoissa 30 miljoonaa euroa. Yhtiö myös jälleenvakuuttaa suuret riskit. Yhtiön omapidätys jälleenvakuutuksessa on 3 miljoonaa euroa. Jälleenvakuutus kattaa yksittäiset, yli 3 miljoonan euron korvaukset sekä sarjavahingot 3 MEUR ylittävältä osin. Yhtiön tavoite on pitää vakavaraisuus niin suurena, että katastrofi- tai suurvahinko ei aiheuta yhtiön vakavaraisuusasemaan olennaista heilahtelua.

Yhtiön ORSA:n mukaan yhtiön vakavaraisuus ja taloudellinen asema heikkenee merkittävästi, mikäli ORSA:ssa oletettu sijoitusstressi toteutuu kahtena peräkkäisenä vuonna tai mikäli katastrofivahinko ja sijoitusstressi toteutuvat samana vuonna. Yhtiö seuraa markkinoiden kehitystä aktiivisesti sekä operatiivisessa toiminnassa, että sijoitustyöryhmässä ja ryhtyy tarvittaessa viipymättä toimenpiteisiin vakavaraisuuden vahvistamiseksi. Yhtiön perusvakavaraisuus pidetään jatkuvasti riittävän korkealla tasolla. Yhtiön omistajalla on yhtiöjärjestykseen ja omiin sääntöihinsä perustuva lisämaksuvelvollisuus, joka on puolet vakuutuksen vuosimaksusta. Toistaiseksi lisämaksuvelvollisuutta ei lueta yhtiön vakavaraisuuspääomaan. Tarvittaessa yhtiö hakee Finanssivalvonnalta luvan lukea lisämaksuvelvollisuus tai osa siitä vakavaraisuuspääomaan. Muut keinot vakavaraisuustilanteen parantamiseksi: Sijoitussalkun riskiä pienennetään muuttamalla salkun allokaatiota. Jälleenvakuutuksen omapidätysosuutta pienennetään. Omistajalta peritään yllä mainittu lisämaksu.

Yhtiön kohdistuvissa olennaisissa riskeissä ei ole raportointikauden aikana tapahtunut muutoksia.

Jälleenvakuuttamisen järjestäminen ja muut riskienvähentämiskeinot

Lääkevahinkovakuutuksen riskiprofiili on sellainen, että riittävän kattavan jälleenvakuutussuojan saaminen on välttämätöntä. Yhtiön jälleenvakuutussopimukset hyväksyy hallitus. Yhtiön jälleenvakuutus on jaettu useammalle vakavaraiselle kansainväliselle toimijalle ja yksittäisen jälleenvakuuttajan keskittymäriski halutaan pitää maltillisena.

Jälleenvakuutukseen liittyy vastapuoliriski, joka realisoituu silloin, kun jälleenvakuutusturva laukeaa ja jälleenvakuuttaja menee maksukyvyttömäksi. Vastapuoliriskiä pienennetään valitsemalla jälleenvakuutukseen vähintään 2 tai 3 jälleenvakuuttajaa. Jälleenvakuutuspaneeliin kuuluvilta edellytetään vähintään A-luottoluokitusta, mistä voidaan poiketa hallituksen niin päättäessä. Luottoluokitusvaatimuksesta ei ole poikettu. Sopimuksiin pyritään ottamaan mukaan sellaisia jälleenvakuuttajia, jotka tuntevat entuudestaan lääkevahinkovakuutuksen ja joilla on muutakin toimintaa Pohjoismaissa. Raportointivuonna tämä tavoite täyttyi.

Luottoluokitusten asianmukaisuus

Yhtiö käyttää luottoluokitusta arvioidessaan jälleenvakuuttajien vakavaraisuutta. Lisäksi luottoluokitusta voidaan käyttää sijoitustoiminnassa.

Yhtiö pitää luotettavana tunnettuja, hyvämaineisia luottoluokituslaitoksia kuten Moody's ja Standard & Poor's.

Yhtiö pitää luotettavana myös Asiakastieto Oy:tä, jota voidaan käyttää sellaisten kotimaisten toimijoiden taloudellisen tilan arvioinnissa (yhteistyökumppaneiden, sijoitusyritysten jne.) joilla ei ole luottoluokitusta.

Menetelmät, oletukset, stressitestit ja herkkyyshanalyysit

Kuvaus toimenpiteistä, joita yhtiö käyttää riskien arviointiin on esitetty edellä kohdassa B. 3.

Yhtiö johto ja aktuaaritoimi ovat yhteistyössä hallituksen kanssa tehneet yhtiön riski- ja vakavaraisuusarvion, jossa estimoidaan yhtiön vakavaraisuustarvetta ja vakavaraisuusvaatimuksia vuonna 2016 voimaan tullessa Solvenssi II-kehikossa. Arvio on tehty vuoden 2018 lopun tilanteessa. Arviossa pyritään ennustamaan yhtiön vakavaraisuuspääoman tarvetta keskipitkällä aikavälillä tehtyjen perusskenaarion ja erilaisten stressiskenaarioiden avulla. Stressiskenaarioissa oletetaan, että ennusteaikavälillä tapahtuu suurvahinkoja ja/tai sijoitusmarkkinoilla syntyy kriisejä.

Analyysit ja oletukset

Yhtiön tulokseen ja vakavaraisuuteen vaikuttavat merkittävästi korvauskulut ja sijoitusten arvon kehitys. Tämän vuoksi yhtiössä on testattu suurvahinkojen ja sijoitusmarkkinahäiriöiden vaikutuksia. Suurvahingon vaikutusta rajoittaa jälleenvakuutus, jonka ansiosta yhtiön vastuulle tuleva korvauskulu jää kolmeen miljoonaan euroon. Suurvahingon jälkeen jälleenvakuutus on otettava uudelleen jäljellä olevaksi vakuutuskaudeksi. Stressitesteissä on oletettu suurvahingon tapahtuvan keskellä kalenterivuotta, jolloin jälleenvakuutuksen uudelleenoimaansaattamisen maksu olisi puolet koko vuoden jälleenvakuutuksen maksusta eli 422 500 € vuoden 2018 tasossa.

Sijoitusmarkkinoiden stressissä on oletettu erilaisten sijoitusinstrumenttien arvojen laskevan seuraavasti

Joukkovelkakirjalainat	- 15 %
Osakkeet ml. pääomarahastot	- 40 %
Kiinteistöt	- 30 %

Pankkitalletusten ja lyhyiden rahamarkkinasijoitusten arvon on oletettu pysyvän ennallaan. Yllä esitetyt arvojen alenemiset ovat suunnilleen samaa tasoa kuin Solvenssi II:n standardikaavan sijoitusriskin laskennassa käytetyt.

Stressitestien valinnassa pyrittiin testaamaan yhtiön vakavaraisuuden kehitystä oleellisimmilla stressityypeillä ja yhdistelemällä suurvahinko- ja sijoitusmarkkinastressejä. Koska yhtiön oma varallisuus näyttää perusskenaariossa vahvistuvan lähivuosina, oletetaan stressien toteutuvan skenaariojakson 2019-2023 ensimmäisinä vuosina. Jos yhtiön vakavaraisuus kestää stressit näinä vuosina, selviää se niistä myös myöhempinä vuosina.

Stressitesteiksi valittiin seuraavat viisi testiä:

Stressitesti 1: Sijoitusmarkkinastressi vuonna 2019

Stressitesti 2: Suurvahinko vuonna 2019

Stressitesti 3: Sijoitusmarkkinastressi vuonna 2019 ja suurvahinko vuonna 2020

Stressitesti 4: Sijoitusmarkkinastressit vuosina 2019 ja 2020.

Stressitesti 5: Sijoitusmarkkinastressi ja suurvahinko vuonna 2019.

Riski- ja vakavaraisuusarvion keskeiset tulokset

Tehdyn riski- ja vakavaraisuusarvion mukaan yhtiö täyttää vakavaraisuusvaatimukset. Seuraavassa taulukossa on esitetty yhtiön vakavaraisuusaseman kehitys perusskenaariossa ja eri stressiskenaarioissa.

Yhteenveto stressitesteistä: Oma varallisuutta yli (alle) pääomavaatimuksen (1000 €)						
	Oma varallisuus - pääomavaatimus					
	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Perusskenaario	7 539	7 834	8 472	9 191	9 880	10 523
Stressi 1: Sijoitusmarkkinastressi 2019	7 539	3 234	3 720	4 280	4 801	5 374
Stressi 2: Suurvahinko 2019	7 539	6 261	6 959	7 629	8 258	8 934
Stressi 3: Sijoitusmarkkinastressi 2019 ja suurvahinko 2020	7 539	3 234	-24	538	1 161	1 633
Stressi 4: Sijoitusmarkkinastressi 2019 ja 2020	7 539	3 234	-249	111	532	905
Stressi 5: Sijoitusmarkkinastressi ja suurvahinko 2019	7 539	354	841	1 402	1 925	2 397

Yhteenvedosta nähdään, että yhtiö täyttää vakavaraisuusvaatimukset stressitesteissä 1, 2 ja 5. Stressitesteissä 3 ja 4 oma varallisuus laskee hieman alle pääomavaatimuksen. Näiden testien mukaisten tilanteiden toteutumista voidaan kuitenkin pitää erittäin epätodennäköisinä. Vakavaraisuusasemaa voitaisiin korjata vuonna 2019 toteutuvan stressin jälkeen suhteellisen nopeasti esimerkiksi muuttamalla jälleenvakuutuksen omapidätystä tai sijoitussalkun allokaatiota.

C.7 Muut tiedot

Ei muita tietoja.

D Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin

Yhtiön varat arvostetaan tilinpäätöksessä suomalaisen kirjanpitoikäytännön mukaisesti hankinta-arvoon tai sitä alempaan käypään arvoon. Joukkovelkakirjalainat arvostetaan tilinpäätöksessä jaksotettuun hankintamenuun. Vakavaraisuustarkoituksessa (Solvenssi II) varat arvostetaan käypään arvoon. Solvenssi II:ssa saamiset jälleenvakuuttajilta esitetään varoina ja ne voivat erota merkittävästi tilinpäätöksen vastuuelan vähennyseränä esitettävästä jälleenvakuuttajien osuudesta vastuuelasta. Laskettaessa saamia jälleenvakuuttajilta Solvenssi II:ssa vastuuelan laskennassa huomioituihin tulevaisuudessa alkaviin vakuutuksiin liittyvät jälleenvakuutus sopimukset otetaan huomioon. Saamista vähentävänä eränä huomioidaan tulevaisuudessa eräänäntyvä jälleenvakuutusmaksu.

Tilinpäätöksen vastuuelan ja Solvenssi II vastuuelan välillä on monia eroja. Näistä merkittävimmät ovat:

- Solvenssi II – vastuuelan laskennassa otetaan huomioon tulevaisuudessa alkavat vakuutukset, jos yhtiö ei voi irtisanoa kyseisiä vakuutus sopimuksia. Tilinpäätöksen vastuuelassa ei huomioida tulevaisuudessa alkavia vakuutuksia.

- Solvenssi II:ssa vakuutusmaksusaamiset ja myös tulevaisuudessa erääntyvät vakuutusmaksut otetaan huomioon vastuovelkaa vähentävänä eränä. Tilinpäätöksessä erääntyneet vakuutusmaksusaamiset kirjataan taseen vastaavaa puolelle.
- Solvenssi II – vastuuelan laskennassa kaikki vastaiset kassavirrat diskontataan riskittömällä korkokäyrällä. Tilinpäätöksen vastuuelan laskennassa ei käytetä diskonttausta.
- Solvenssi II – vastuuelka lasketaan parhaan arvion ja eksplisiittisen riskimarginaalin summana. Tilinpäätöksen vastuuelka lasketaan noudattaen kansallisia lakeja ja määräyksiä.

Seuraavassa taulukossa on esitetty yhtiön tase-erien arvostus vuoden 2018 lopussa Solvenssi II:n mukaan, tilinpäätöksessä, näiden välinen erotus sekä selvitys erotuksesta.

Tase-erä	Solvenssi II -arvo	Tilinpäätöksen mukainen arvo	Ero	Eron selitys
	€	€	€	
VARAT				
Aineelliset käyttöomaisuus-hyödykkeet (omassa käytössä)	2 085	2 085	0	
Sijoitukset (muut kuin indeksijä sijoitus-sidonnaisiin sopimusten katteena olevat varat)	23 753 128	21 815 730	1 937 398	Solvenssi II:ssa varat arvostetaan pääsääntöisesti käypään arvoon ja tilinpäätöksessä hankinta-arvoon tai sitä alempaan käypään arvoon.
Osakkeet	2 064 712	1 699 262	365 450	Solvenssi II: käypä arvo; tilinpäätös hankinta-arvo tai sitä alempi käypä arvo
Joukkovelkakirjalainat	1 515 339	1 478 392	36 947	Solvenssi II: käypä arvo; tilinpäätös hankinta-arvo tai sitä alempi käypä arvo
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset	20 173 077	18 638 076	1 535 001	Solvenssi II: käypä arvo; tilinpäätös hankinta-arvo tai sitä alempi käypä arvo
Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista :	-349 240	0	-349 240	1)
Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät)	25 840	56 382	-30 542	Tilinpäätöksessä joukkovelkakirjalainojen kertyneet korot esitetään omana tase-eränä. Solvenssi II:ssa nämä sisältyvät joukkovelkakirjojen arvoihin.
Rahavarat	1 682 956	1 682 956	0	
VARAT YHTEENSÄ	25 114 769	23 557 153	1 557 616	
VELAT				
Vastuuelka yhteensä	7 916 409	16 320 022	-8 403 613	
Vakuutustekninen vastuuelka – Vahinkovakuutus	5 063 151	5 944 594	-881 443	Vastuuelan Solvenssi II-arvo on parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summa. Solvenssi II:ssa vastuuelan laskennassa vastaisiin kassavirtoihin luetaan myös vakuutuksenottajien tulevaisuudessa erääntyvät vakuutusmaksut.
Vakuutustekninen vastuuelka – Henkivakuutus (ilman indeksijä sijoitussidonnaisia sopimuksia)	2 853 258	2 489 223	364 035	Henkivakuutuksen vastuuelka liittyy lääkevahinkovakuutuksesta maksettaviin jatkuviin ansionmenetyskorvauksiin
Muu vakuutustekninen vastuuelka	0	7 886 205	-7 886 205	Tilinpäätöksen vastuuelkaan sisältyy tasoitusmäärä, jota ei ole Solvenssi II-taseessa.
Laskennalliset verovelat	1 998 354	0	1 998 354	Solvenssi II:ssa varojen ja velkojen arvostuseroihin ja tasoitusmäärään kohdistuva laskennallinen verovelka esitetään omana eränä. Tilinpäätöksen taseeseen ei sisälly laskennallisia verovelkoja.
Velat (ostovelat, ei vakuutusvelat)	63 395,00	63 395,00	1 776 713	
Kaikki muut velat, joita ei ole esitetty muualla	85 717,00	85 717,00	1 776 713	
Velat yhteensä	10 063 875	16 469 134	-6 405 259	
Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat	15 050 894	7 088 019	6 997 452	

1) Jälleenvakuutussaamisten ja vastuuelan arvostusta esitellään tarkemmin seuraavassa kappaleessa.

D.1 Varat

- a) luokituskriteerit
 - i. aineeton varallisuus: yhtiöllä ei ole taseessaan aineetonta varallisuutta
 - ii. rahoitusvarallisuus: yhtiön kaikkien olennaiseen rahoitusvarallisuuteen kuuluvien varojen käyvät arvot saadaan markkinanoteerauksina.
 - iii. rahoitusleasing ja käyttöleasing: yhtiöllä ei ole olennaisia leasingjärjestelyjä.
 - iv. laskennalliset verosaamiset: yhtiöllä ei ole taseessaan laskennallisia verosaamisia.
 - v. sidosyritykset: yhtiöllä ei ole omistuksia sidosyrityksissä.
- b) tunnistamis- ja arvostuskriteereihin tehdyt muutokset: kriteereihin ei ole tehty muutoksia.
- c) oletukset ja arvioperusteiset menetelmät: oletuksia ja arvioperusteisia menetelmiä ei ole käytetty varojen arvostuksessa.

D.2 Vakuutustekninen vastuovelka

D.2.1 Yleistä

Tilinpäätöksen vastuovelka lasketaan kansallisten säännösten mukaan. Vakavaraisuustarkoituksessa (Solvenssi II) vastuovelka arvostetaan arvoon, jolla vastuovelka olisi siirrettävissä asiantuntevalle vastaanottajalle. Solvenssi II –vastuovelka on parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summa. Seuraavassa taulukossa on esitetty yhtiön vastuuvelan arvostus Solvenssi II:n mukaan, tilinpäätöksessä, näiden välinen erotus ja selvitys erotuksesta.

Vastuuelan arvostus tilinpäätöksessä ja Solvenssi II:n mukaan 31.12.2018

Vastuuelan erä	Solvenssi II	Tilinpäätös	Ero	Eron selitys
Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista	-349 240	0	-349 240	1)
Vahinkovakuutus				
Yleinen vastuu				
Paras estimaatti	4 341 383			
Riskimarginaali	721 768			
Vastuuelka	5 063 151	5 944 594	-881 443	1)
Henkivakuutus				
Yleinen vastuu				
Jatkuvat ansionmenetyskorvaukset				
Paras estimaatti	2 641 969			
Riskimarginaali	211 289			
Vastuuelka	2 853 258	2 489 223	364 035	Ero johtuu eroista inflaatio-oletuksissa, diskonttauksissa ja riskimarginaaleissa
Muu vastuuelka		7 886 205	-7 886 205	Tilinpäätöksen vastuuelkaan sisältyy tasoisuusmäärä, jota ei ole Solvenssi II-taseessa.
Vastuuelka yhteensä	8 265 649	16 320 022	-8 054 373	

1) Tilinpäätöksen vastuuelan laskennassa ei oteta huomioon tulevaisuudessa alkavia vakuutuksia. Solvenssi II:ssa vastuuelan laskennassa huomioidaan myös raportointikauden jälkeen alkavat vakuutukset, jos vakuutusyhtiö ei voi irtisanoa vakuutuksia. Raportointikauden jälkeen alkavien vakuutusten vastuuelassa huomioidaan myös vakuutusten tulevaisuudessa erääntyvät vakuutusmaksut vastuuelkaa vähentävänä eränä. Yhtiön vakuutuskanta on kalenterivuotinen. Näin ollen raportointikautta seuraavan vuoden korvauskulut ja muut vakuutuksiin liittyvät kulut sekä vakuutusmaksu huomioidaan vastuuelan laskennassa. Vakuutusmaksu on suurempi kuin estimoidut korvauskulut ja muut vakuutuksista aiheutuvat kulut, jolloin raportointikauden jälkeen alkavien vakuutusten huomioiminen vähentää vastuuelkaa (vakuutusmaksuvastuu on negatiivinen).

Tilinpäätöksen vastuuelan laskennassa tulevaisuudessa maksettavia korvauksia ja muita kuluja ei diskontata. Solvenssi II:ssa kaikki kassavirrat diskontataan, mikä vähentää vastuuelkaa. Toisaalta Solvenssi II:ssa inflaation oletetaan kasvattavan vastaisia korvauksia. Vastuuelan laskennassa huomioituihin tulevaisuudessa alkaviin vakuutuksiin liittyvät jälleenvakuutus sopimukset otetaan myös huomioon Solvenssi II-taseessa. Jälleenvakuuttajille tulevaisuudessa maksettava jälleenvakuutusmaksu on suurempi kuin jälleenvakuuttajilta saatavat estimoitavat korvauskulut, joten saaminen jälleenvakuuttajilta on negatiivinen.

D.2.2 Vastuuelan laskennan menetelmät

Solvenssi II-vastuuelan parhaat estimaatit lasketaan korvausten ja muiden kulujen vastaisten kassavirtojen nykyarvojen ja vakuutusmaksujen vastaisten kassavirtojen nykyarvon erotuksena. Nykyarvojen laskennassa käytetään EIOPA:n ilmoittamaa riskitöntä korkokäyrää. Yhtiö ei käytä volatilitteettikorjausta.

Riskimarginaalin laskennassa käytetään Solvenssi II-säännösten mukaista perusmenetelmää, jossa yhtiön tulevaisuudessa vastuuelan purkautumisaikana tarvitsemien pääomavaatimusten pääoman kustannus (6 %) diskontataan laskentahetken riskittömällä korkokäyrällä.

D.2.3 Vastuuelan epävarmuus

Vastuuelkaan liittyy aina epävarmuutta. Yhtiö on toiminut vasta kuusi vuotta, joten sen oma vahinkoaineisto on varsin suppea. Pohjoismaisen yhteistyön myötä yhtiö on saanut käyttöönsä kattavia lääkevahinkovakuutuksen korvauskulujen kehityskolmioita, joista on pystytty laskemaan vahinkojen

selviämislukuja. Yhtiö pyrkii vähentämään vastuuvelan epävarmuutta seuraamalla tunnetuista vahingoista maksettuja korvauksia ja tehtyjä varauksia kuukausittain. Aktuaaritoiminto tutkii vastuuvelan riittävyttä vähintään vuosittain.

D.3 Muut velat

Solvenssi II-taseessa yhtiön muut velat ovat lyhytaikaisia siirtovelkoja (149 112 €) ja laskennallisia verovelkoja (1 998 354 €). Solvenssi II:ssa lyhytaikaiset siirtovelat arvostetaan samoin kuin tilinpäätöksessä. Laskennalliset verovelat liittyvät varojen ja vastuuvelan arvostuseroihin. Yhtiön varat on tilinpäätöksessä arvostettu noin 1,6 MEUR alempaan arvoon kuin Solvenssi II-taseessa. Yhtiön vastuuvelka ml. tasoitusmäärä on tilinpäätöksessä arvostettu noin 7,8 MEUR korkeampaan arvoon kuin Solvenssi II-taseessa. Laskennallinen verovelka on laskettu 20 prosentin verokannalla. Muiden velkojen tunnistus- ja arvostuskriteereihin ei ole tehty muutoksia raportointikauden aikana.

D.4 Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät

Yhtiö ei toistaiseksi käytä vaihtoehtoisia arvostusmenetelmiä.

D.5 Muut tiedot

Ei muita tietoja.

E Pääoman hallinta

E.1 Omat varat

E.1.1 Pääoman hallinnan tavoitteet

Yhtiön tavoitteena on pitää oman varallisuutensa suhde vakavaraisuuspääomavaatimukseen noin 200 prosentissa. Tällä vakavaraisuustasolla yhtiö pystyy selviämään samana vuonna tapahtuvista ORSA:ssa määritellyistä katastrofivahingosta ja sijoitusmarkkinastressistä. Yhtiö käyttää ORSA:a pääasiallisena pääomahallinnan suunnitteluvälineenä.

E.1.2 Oma varallisuus

Yhtiön oman varallisuus 31.12.2018 koostui kahdesta vakavaraisuuserästä:

Takuupääoma	4 800 000 €
Täsmäytyserä	10 250 894 €
Oma varallisuus	15 050 894 €

Oma varallisuus on kokonaan omaa perusvarallisuutta, kuuluu luokkaan 1 ja on käytettävissä rajoituksetta. Näin ollen koko oma varallisuus kelpaa sekä vakavaraisuuspääomavaatimuksen että vähimmäispääomavaatimuksen kattamiseen.

Yhtiön vakavaraisuuspääomavaatimus 31.12.2018 oli 7 075 111 euroa ja vähimmäispääomavaatimus 3 700 000 euroa. Näin ollen yhtiön oman varallisuuden suhde vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli noin 213 prosenttia ja oman varallisuuden suhde vähimmäispääomavaatimukseen noin 407 prosenttia.

E.2 Vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus

Yhtiö käyttää vakavaraisuuspääomavaatimuksen (SCR) laskennassa standardikaavaa. Osakeriskin SCR:n laskennassa ei sovelleta siirtymäsäännöstä. Vahinkovakuutuksen SCR:n laskennassa yhtiö ei toistaiseksi käytä yhtiökohtaisia parametreja.

Seuraavassa taulukossa on esitetty yhtiön vakavaraisuuspääomavaatimus 31.12.2018.

Riski	SCR
Vahinkovakuutusriski	5 265 175
Markkinariski	4 020 584
Vastapuoliriski	840 687
Henkivakuutusriski	85 784
Yhteensä	10 212 230
Hajautusvaikutukset	-2 369 353
Perusvakavaraisuusvaatimus (BSCR)	7 842 877
Operatiivinen riski	156 000
Laskennallisten verojen vaimennusvaikutus	-923 766
Vakavaraisuuspääomavaatimus	7 075 111

Yhtiön maksutuloon ja vastuovelkaan perustuva lineaarinen vähimmäispääomavaatimus (MCR) oli vuoden 2018 lopussa 1 105 846 euroa. Vakavaraisuuspääomavaatimukseen SCR sidottu MCR:n minimi oli 1 768 778 euroa. Näin ollen yhtiön MCR oli MCR:lle asetettu absoluuttinen vähimmäismäärä 3 700 000 euroa.

E.3 Duraatiopohjaisen osakeriskiosion käyttö vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskemisessa

Yhtiö ei käytä duraatiopohjaista osakeriskiosiota vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskemisessa.

E.4 Standardikaavan ja käytetyn sisäisen mallin väliset erot

Yhtiö ei käytä sisäistä mallia vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskemisessa.

E.5 Vähimmäispääomavaatimuksen ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämättä jättäminen

Yhtiö on täyttänyt sekä vähimmäispääomavaatimuksen että vakavaraisuuspääomavaatimuksen koko raportointikauden ajan.

E.6 Muut tiedot

Ei muita tietoja.

Taulukot

S.02.01.02 Tase

Varat	Solvessi II - arvo	
		C0010
Aineettomat hyödykkeet	R0030	
Laskennalliset verosaamiset	R0040	
Eläke-etuuksien ylijäämä	R0050	
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet (omassa käytössä)	R0060	2
Sijoitukset (muut kuin indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimusten katteena olevat varat)	R0070	23 753
Kiinteistöt (muut kuin omassa käytössä olevat)	R0080	
Omistussosuudet sidosyrityksissä, mukaan lukien omistusyhteydet	R0090	
Osakkeet	R0100	2 065
Osakkeet - Listatut	R0110	2 065
Osakkeet - Listaamattomat	R0120	
Joukkovelkakirjalainat	R0130	1 515
Valtion joukkovelkakirjalainat	R0140	0
Yrityslainat	R0150	1 515
Strukturoidut velkakirjat	R0160	
Vakuudelliset arvopaperit	R0170	
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset	R0180	20 173
Johdannaiset	R0190	
Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin	R0200	
Muut sijoitukset	R0210	
Indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimuksiin sijoitetut varat	R0220	
Kiinnelainat ja muut lainat	R0230	
Lainat, joiden vakuutena on vakuutus sopimus	R0240	
Kiinnelainat ja muut lainat yksityishenkilöille	R0250	
Muut kiinnelainat ja lainat	R0260	
Jälleenvakuutus sopimuksista olevat saamiset :	R0270	-349
Vahinkovakuutus ja NSLT-sairausvakuutus	R0280	-349
Vahinkovakuutus, ilman sairausvakuutusta	R0290	-349
NSLT-sairausvakuutus	R0300	
Henkivakuutus ja SLT-sairausvakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	R0310	
SLT-sairausvakuutus	R0320	
Henkivakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	R0330	
Indeksi- ja sijoitussidonnainen henkivakuutus	R0340	
Jälleenvakuutus talletteet	R0350	
Vakuutus saamiset ja saamiset vakuutus edustajilta	R0360	
Saamiset jälleenvakuutus toiminnasta	R0370	
Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät)	R0380	26
Omat osakkeet (suorassa omistuksessa olevat)	R0390	
Oman varallisuuden eriin tai maksettaviksi määrättyyn mutta vielä maksamattomaan alkupääomaan liittyvät saamiset	R0400	
Rahavarat	R0410	1 683
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla	R0420	
Varat yhteensä	R0500	25 115

	C0010
Velat	
Vakuutustekninen vastuovelka – Vahinkovakuutus	R0510 5 063
Vakuutustekninen vastuovelka – Vahinkovakuutus (ilman sairausvakuutusta)	R0520 5 063
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0530
Paras estimaatti	R0540 4 341
Riskimarginaali	R0550 722
Vakuutustekninen vastuovelka – NSLT-sairausvakuutus	R0560
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0570
Paras estimaatti	R0580
Riskimarginaali	R0590
Vakuutustekninen vastuovelka – Henkivakuutus (ilman indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	R0600 2 853
Vakuutustekninen vastuovelka – SLT-sairausvakuutus	R0610
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0620
Paras estimaatti	R0630
Riskimarginaali	R0640
Vakuutustekninen vastuovelka – Henkivakuutus (ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	R0650 2 853
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0660
Paras estimaatti	R0670 2 642
Riskimarginaali	R0680 211
Vakuutustekninen vastuovelka – Indeksi- ja sijoitussidonnainen toiminta	R0690
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0700
Paras estimaatti	R0710
Riskimarginaali	R0720
Ehdolliset velat	R0740
Muut varaukset kuin vakuutustekninen vastuovelka	R0750
Eläkevelvoitteet	R0760
Jälleenvakuuttajilta pidätetyt talletteet	R0770
Laskennalliset verovelat	R0780 1 998
Johdannaiset	R0790
Velat luottolaitoksille	R0800
Muut rahoitusvelat kuin velat luottolaitoksille	R0810
Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille	R0820
Jälleenvakuutusvelat	R0830
Velat (ostovelat, ei vakuutusvelat)	R0840 63
Etuoikeudeltaan huonommat velat	R0850
Omaan perusvarallisuuteen kuulumattomat etuoikeudeltaan huonommat velat	R0860
Omaan perusvarallisuuteen kuuluvat etuoikeudeltaan huonommat velat	R0870
Muut velat, joita ei ole esitetty muualla	R0880 86
Velat yhteensä	R0900 10 064
Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat	R1000 15 051

S.05.01.02 Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain

		Vakuutuslaji -vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusvelvoitteet (ensivakuutus ja hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus)								
		Sairauskulu- vakuutukset	Vakuutukset ansiotulon menetyksen varalta	Työntekijän tapaturma- vakuutukset	Moottoriajo- neuvon- liikenneva- kuutukset	Muut moot- torijoneu- vojen vakuutukset	Meri-, ilmailu- ja kuljetusva- kuutukset	Palo- ja muut omai- suusvahin- kovakuu- tukset	Yleiset vastuuva- kuutukset	Luotto- ja takausva- kuutukset
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Vakuutusmaksutulo										
Brutto – Ensivakuutus	R0110								5 200	
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0120									
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0130									
Jälleenvakuuttajien osuus	R0140								870	
Netto	R0200								4 330	
Vakuutusmaksutuotot										
Brutto – Ensivakuutus	R0210								5 200	
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0220									
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0230									
Jälleenvakuuttajien osuus	R0240								870	
Netto	R0300								4 330	
Korvauskulut										
Brutto – Ensivakuutus	R0310								1 390	
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0320									
		Vakuutuslaji -vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusvelvoitteet (ensivakuutus ja hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus)								
		Sairauskulu- vakuutukset	Vakuutukset ansiotulon menetyksen varalta	Työntekijän tapaturma- vakuutukset	Moottoriajo- neuvon- liikenneva- kuutukset	Muut moot- torijoneu- vojen vakuutukset	Meri-, ilmailu- ja kuljetusva- kuutukset	Palo- ja muut omai- suusvahin- kovakuu- tukset	Yleiset vastuuva- kuutukset	Luotto- ja takausva- kuutukset
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0330									
Jälleenvakuuttajien osuus	R0340									
Netto	R0400								1 390	
Muun vakuutusteknisen vastuuvelan muutokset										
Brutto – Ensivakuutus	R0410									
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0420									
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0430									
Jälleenvakuuttajien osuus	R0440									
Netto	R0500									
Aiheutuneet kulut										
Brutto – Ensivakuutus	R0550								665	
Muut kulut	R1200									
Kulut yhteensä	R1300									

		Vakuutuslaji -vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusveloitteet (ensivakuutus ja hyväksyty suhteellinen jälleenvakuutus)			Vakuutuslaji -hyväksyty ei-suhteellinen jälleenvakuutus				Yhteensä
		Oikeusturva	Matka-apu	Muut taloudelliset menetykset	Sairaus	Vastuu	Meri, ilmailu, kuljetus	Omaisuus	
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Vakuutusmaksutulo									
Brutto - Ensivakuutus	R0110								5 200
Brutto - Hyväksyty suhteellinen jälleenvakuutus	R0120								
Brutto - Hyväksyty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0130								
Jälleenvakuuttajien osuus	R0140								870
Netto	R0200								4 330
Vakuutusmaksutuotot									
Brutto - Ensivakuutus	R0210								5 200
Brutto - Hyväksyty suhteellinen jälleenvakuutus	R0220								
Brutto - Hyväksyty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0230								
Jälleenvakuuttajien osuus	R0240								870
Netto	R0300	0	0	0	0	0	0	0	4 330
Korvauskulut									
Brutto - Ensivakuutus	R0310								1 390
Brutto - Hyväksyty suhteellinen jälleenvakuutus	R0320								
Brutto - Hyväksyty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0330								
		Vakuutuslaji -vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusveloitteet (ensivakuutus ja hyväksyty suhteellinen jälleenvakuutus)			Vakuutuslaji -hyväksyty ei-suhteellinen jälleenvakuutus				Yhteensä
		Oikeusturva	Matka-apu	Muut taloudelliset menetykset	Sairaus	Vastuu	Meri, ilmailu, kuljetus	Omaisuus	
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Jälleenvakuuttajien osuus	R0340								
Netto	R0400								1 390
Muun vakuusteknisen vastuuvelan muutokset									
Brutto - Ensivakuutus	R0410								
Brutto - Hyväksyty suhteellinen jälleenvakuutus	R0420								
Brutto - Hyväksyty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0430								
Jälleenvakuuttajien osuus	R0440								
Netto	R0500								
Aiheutuneet kulut	R0550								665
Muut kulut	R1200								648
Kulut yhteensä	R1300								1 314

		Vakuutuslaji -henkivakuutusvelvoitteet						Henkijälleenvakuutusvelvoitteet		Yhteensä
		Sairausvakuutus	Yhjäämään oikeuttavat vakuutukset	Indeksi- ja sijoitusdonnaiset vakuutukset	Muut henkivakuutukset	Vahinkovakuutusosin pohjautuvat ja sairausvakuutusvelvoitteisiin liittyvät annuiteetit	Vahinkovakuutusosin pohjautuvat ja muihin kuin sairausvakuutusvelvoitteisiin liittyvät annuiteetit	Sairausjälleenvakuutukset	Henkijälleenvakuutukset	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Vakuutusmaksutulo										
Brutto	R1410									
Jälleenvakuuttajien osuus	R1420									
Netto	R1500									
Vakuutusmaksutuotot										
Brutto	R1510									
Jälleenvakuuttajien osuus	R1520									
Netto	R1600									
Korvauskulut										
Brutto	R1610									
Jälleenvakuuttajien osuus	R1620									
Netto	R1700									
Muun vakuusteknisen vastuvelan muutokset										
Brutto	R1710									
Jälleenvakuuttajien osuus	R1720									
Netto	R1800									
Aiheutuneet kulut	R1900									
Muut kulut	R2500									
Kulut yhteensä	R2600									

S.05.02.01 Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut maittain

		Viisi kärkimaata (bruttovakuutusmaksutulon perusteella) - Vahinkovakuutusvelvoitteet						Viisi kärki- maata ja kotimaa yhteensä
		Kotimaa						
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	
	R0010							
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
Vakuutusmaksutulo								
Brutto - Ensivakuutus	R0110	5 200						5 200
Brutto - Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0120							
Brutto - Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0130							
Jälleenvakuuttajien osuus	R0140	870						870
Netto	R0200	4 330						4 330
Vakuutusmaksutuotot								
Brutto - Ensivakuutus	R0210	5 200						5 200
Brutto - Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0220							
Brutto - Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0230							
Jälleenvakuuttajien osuus	R0240	870						870
Netto	R0300	4 330						4 330
Korvauskulut								
Brutto - Ensivakuutus	R0310	1 390						1 390
Brutto - Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0320							
Brutto - Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0330							
Jälleenvakuuttajien osuus	R0340							
Netto	R0400	1 390						1 390
Muun vakuutusteknisen vastuuvelan muutokset								
Brutto - Ensivakuutus	R0410							
Brutto - Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0420							
Brutto - Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0430							
Jälleenvakuuttajien osuus	R0440							
Netto	R0500							
Aiheutuneet kulut	R0550	665						665
Muut kulut	R1200							717
Kulut yhteensä	R1300							1 382

		Viisi kärkimaata (bruttovakuutusmaksutulon perusteella) - Henkivakuutusvelvoitteet						Viisi kärki- maata ja kotimaa yhteensä
		Kotimaa						
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	
	R1400							
		C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
Vakuutusmaksutulo								
Brutto - Ensivakuutus	R1410							
Brutto - Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R1420							
Netto	R1500							
Vakuutusmaksutuotot								
Brutto	R1510							
Jälleenvakuuttajien osuus	R1520							
Netto	R1600							
Korvauskulut								
Brutto	R1610							
Jälleenvakuuttajien osuus	R1620							
Netto	R1700							
Muun vakuutusteknisen vastuuvelan muutokset								
Brutto	R1710							
Jälleenvakuuttajien osuus	R1720							
Netto	R1800							
Aiheutuneet kulut	R1900							
Muut kulut	R2500							
Kulut yhteensä	R2600							

S.12.01.02 Henkivakuutuksen ja SLT-sairausvakuutuksen vakuutustekninen vastuuvetä

	Ylijää-mään oikeuttava vakuutus	Indeksi- ja sijoitussidonnainen vakuutus			Muu henkivakuutus			Vahinkovakuutusoppi-muksiin pohjautuvat ja muuhun vakuutusvelvoitteeseen kuin sairausvakuutusvelvoiteisiin liittyvät annuiteetit	Hyväk-syTTY jälleenvakuutus	Yhteensä (muu henkivakuutus kuin sairausvakuutus, mukaan lukien sijoitussidonnainen vakuutus)
			Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset		Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset			
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070			
Vakuutustekninen vastuuvetä koko-naisuutena laskettuna	R0010									0
Saamiset yhteensä jälleenvakuutusoppi-muksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuvetä	R0020									0
Vakuutustekninen vastuuvetä laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana										
Paras estimaatti										
Bruttomääräinen paras estimaatti	R0030							2 642		2 642
Saamiset yhteensä jälleenvakuutusoppi-muksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutusoppi-muksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta	R0080							0		0
	R0090									
	R0100							2 642		2 642
Riskimarginaali	R0110							211		211
Vakuutusteknisen vastuuvetä siirtymätoimenpiteen määrä										0
Vakuutustekninen vastuuvetä kokonaisuutena laskettuna	R0110							0		0
Paras estimaatti	R0120							0		0
Riskimarginaali	R0130							0		0
Vakuutustekninen vastuuvetä - Yhteensä	R0200	0	0			0		2 853		2 853

	Sairausvakuutus (ensivakuutus)			Vahinkovakuutusoppi-muksiin pohjautuvat ja sairausvakuutusvelvoiteisiin liittyvät annuiteetit	Sairausvakuutus (hyväk-syTTY jälleenvakuutus)	Yhteensä (SLT-sairausvakuutus)
		Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset			
	C0160	C0170	C0180			
Vakuutustekninen vastuuvetä koko-naisuutena laskettuna	R0010					
Saamiset yhteensä jälleenvakuutusoppi-muksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuvetä	R0020					
Vakuutustekninen vastuuvetä laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana						
Paras estimaatti						
Bruttomääräinen paras estimaatti	R0030					
Saamiset yhteensä jälleenvakuutusoppi-muksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0080					
Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutusoppi-muksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta	R0090					
	R0100					
Riskimarginaali	R0110					
Vakuutusteknisen vastuuvetä siirtymätoimenpiteen määrä						
Vakuutustekninen vastuuvetä kokonaisuutena laskettuna	R0110					
Paras estimaatti	R0120					
Riskimarginaali	R0130					
Vakuutustekninen vastuuvetä - Yhteensä	R0200					

S.17.01.02 Vahinkovakuutuksen vakuutustekninen vastuuvulka

Ensivakuutus ja hyväksyty suhteellinen jälleenvakuutus								
Sairauskulu- vakuutus	Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta	Työntekijän tapaturma- vakuutus	Moottoriajo- neuvon liikenneva- kuutus	Muu moot- torijoneu- vojen vakuutus	Meri-, ilmailu- ja kuljetusva- kuutus	Palo- ja muu omai- suusvahin- kovakuutus	Yleinen vastuuvä- kuutus	Luotto- ja takausva- kuutus
C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
Vakuutustekninen vastuuvulka kokonaisuutena laskettuna	R0010							
Saamiset yhteensä jälleenvakuutusosimuksesta/erillis-yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikeasuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuvulkaan	R0050							
Vakuutustekninen vastuuvulka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summuna								
Paras estimaatti								
Vakuutusmaksuvastuu								
Brutto	R0060						-784 128	
Saamiset yhteensä jälleenvakuutusosimuksesta/erillis-yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikeasuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0140						-349 240	
Vakuutusmaksuvastuun nettomääräinen paras estimaatti	R0150						-434 888	
Korvausvastuu								
Brutto	R0160						5 125 511	
Saamiset yhteensä jälleenvakuutusosimuksesta/erillis-yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikeasuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0240						0	
Korvausvastuun nettomääräinen paras estimaatti	R0250						5 125 511	
Paras estimaatti yhteensä - brutto	R0260						4 341 383	
Paras estimaatti yhteensä - netto	R0270						4 690 623	
Riskimarginaali	R0280						721 768	
Vakuutusteknisen vastuuvulvan siirtymätoimen-piteen määrä								
Vakuutustekninen vastuuvulka kokonaisuutena	R0290						0	
Paras estimaatti	R0300						0	
Riskimarginaali	R0310						0	
Vakuutustekninen vastuuvulka - Yhteensä								
Vakuutustekninen vastuuvulka - Yhteensä	R0320						5 063 151	
Saamiset jälleenvakuutusosimuksesta/erillis-yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikeasuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä - Yhteensä	R0330						-349 240	
Vakuutustekninen vastuuvulka, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutusosimuksesta/erillis-yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta - Yhteensä	R0340						5 412 391	

	Ensivakuutus ja hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus		Ensivakuutus ja hyväksytty suhteelinen jälleenvakuutus			Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus			Vahinkovakuutusvelvoitteet yhteensä	
	Yleinen vastuuvakuutus	Luotto- ja takausvakuutus	Oikeusturva	Matka-apu	Muut taloudelliset menetykset	Sairausvakuutuksen ei-suhteelinen jälleenvakuutus	Vastuuvakuutuksen ei-suhteelinen jälleenvakuutus	Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutuksen ei-suhteelinen jälleenvakuutus		Omaisusvakuutuksen ei-suhteelinen jälleenvakuutus
	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Vakuustekninen vastuvelka kokonaisuutena laskettuna	R0010									0
Saamiset yhteensä jälleenvakuutusosimuksista/erillis-yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuustekniseen vastuuelkaan	R0050									0
Vakuustekninen vastuvelka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana										
Paras estimaatti										
Vakuutusmaksuvastuu										
Brutto	R0060	-784								-784
Saamiset yhteensä jälleenvakuutusosimuksista/erillis-yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0140	-349								-349
Vakuutusmaksuvastuun nettomääräinen paras estimaatti	R0150	-435								-435
Korvausvastuu										
Brutto	R0160	5 126								5 126
Saamiset yhteensä jälleenvakuutusosimuksista/erillis-yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0240	0								0
Korvausvastuun nettomääräinen paras estimaatti	R0250	5 126								5 126
Paras estimaatti yhteensä - brutto	R0260	4 341								4 341
Paras estimaatti yhteensä - netto	R0270	4 691								4 691
Riskimarginaali	R0280	722								722
Vakuusteknisen vastuvelvan siirtymätoimenpiteen määrä										
Vakuustekninen vastuvelka kokonaisuutena	R0290									
Paras estimaatti	R0300									
Riskimarginaali	R0310									
Vakuustekninen vastuvelka - Yhteensä										
Vakuustekninen vastuvelka - Yhteensä	R0320	5 063								5 063
Saamiset jälleenvakuutusosimuksista/erillis-yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä - Yhteensä	R0330	-349								-349
Vakuustekninen vastuvelka, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutusosimuksista/erillis-yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta - Yhteensä	R0340	5 412								5 412

S.19.01.21 Vahinkovakuutuskorvaukset

Vahinkovakuutustoiminta yhteensä

Vahingon sattumisvuosi

Maksetut bruttokorvaukset (ei-kumulatiiviset) (absoluuttinen määrä) Kehitysvuosi

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160
R0100	Aiemmat																
R0110	N-14																
R0120	N-13																
R0130	N-12																
R0140	N-11																
R0150	N-10																
R0160	N-9																
R0170	N-8																
R0180	N-7																
R0190	N-6	29 614	87 025	21 900	15 731	41 053	46 784	3 010									
R0200	N-5	47 100	97 016	151 074	101 745	19 471	2 935										
R0210	N-4	43 234	227 006	250 959	158 331	10 935											
R0220	N-3	193 480	270 248	85 905	72 520												
R0230	N-2	181 936	234 127	58 089													
R0240	N-1	142 447	161 894														
R0250	N	131 014															

		Kuluvana vuonna	Kaikkien vuosien summa (kumulatiivinen)
		C0170	C0180
R0100	Aiemmat		
R0110	N-14		
R0120	N-13		
R0130	N-12		
R0140	N-11		
R0150	N-10		
R0160	N-9		
R0170	N-8		
R0180	N-7		
R0190	N-6	3 010	245 117
R0200	N-5	2 935	419 341
R0210	N-4	10 935	690 465
R0220	N-3	72 520	622 153
R0230	N-2	58 089	474 152
R0240	N-1	161 894	304 341
R0250	N	131 014	131 014
R0260	Yhteensä	440 396	2 886 583

Korvausvastuun bruttomääräinen diskonttaamaton paras estimaatti
(absoluuttinen määrä)

Kehitysvuosi

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0310	C0320	C0330	C0340	C0350
R0100	Aiemmat																
R0110	N-14																
R0120	N-13																
R0130	N-12																
R0140	N-11																
R0150	N-10																
R0160	N-9																
R0170	N-8																
R0180	N-7																
R0190	N-6					202 471	82 472	66 897									
R0200	N-5				357 915	345 920	352 773										
R0210	N-4			903 652	1 038 901	1 002 655											
R0220	N-3		896 746	729 748	879 001												
R0230	N-2	1 404 478	863 426	1 190 573													
R0240	N-1	2 028 686	1 048 081														
R0250	N	1 723 173															

		Vuoden lopussa (diskontatut tiedot)
		C0360
R0100	Aiemmat	
R0110	N-14	
R0120	N-13	
R0130	N-12	
R0140	N-11	
R0150	N-10	
R0160	N-9	
R0170	N-8	
R0180	N-7	
R0190	N-6	58 891
R0200	N-5	317 462
R0210	N-4	884 238
R0220	N-3	588 947
R0230	N-2	802 317
R0240	N-1	937 811
R0250	N	1 535 845
R0260	Yhteensä	5 125 511

S. 23.01.01 Oma varallisuus

Oma perusvarallisuus ennen delegoidun asetuksen (EU) 2015/35 68 artiklan mukaisia muilla rahoi-tusaloilla 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

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
 Vastaavuuskorjaukskantoja ja erillään pidettäviä rahastoja koskevat sidotun oman pääoman erien aikaisut

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

		Luokka 1 (T1) - käytettävissä rajoituksetta	Luokka 1 (T1) - käytettävissä rajoitetusti	Luokka 2 (T2)	Luokka 3 (T3)
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010					
R0030					
R0040	4 800	4 800			
R0050					
R0070					
R0090					
R0110					
R0130	10 251	10 251			
R0140					
R0160					
R0180					
R0220					
R0230					
R0290	15 051	15 051			
R0300					
R0310					
R0320					
R0330					
R0340					
R0350					
R0360					
R0370					
R0390					
R0400					
R0500	15 051	15 051			
R0510	15 051	15 051			
R0540	15 051	15 051			
R0550	15 051	15 051			
R0580	7 075				
R0600	3 700				
R0620	212,73 %				
R0640	406,78 %				

	C0060
R0700	15 051
R0710	
R0720	
R0730	4 800
R0740	
R0760	10 251
R0770	
R0780	348
R0790	348

S.25.01.21 Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR) – Standardikaavaa käyttävät yritykset

Markkinariski
 Vastapuoliriski
 Henkivakuutusriski
 Sairausvakuutusriski
 Vahinkovakuutusriski
 Hajautus
 Aineettomien hyödykkeiden riski
Perus-SCR

	Brutto- SCR	Yritysk oh- taiset parame- trit	Yksinke- rtaistuk- set
	C0040	C0090	C0100
R0010	4 021		
R0020	841		
R0030	86		
R0040			
R0050	5 265		
R0060	-2 369		
R0070			
R0100	7 843		

SCR:n laskenta

Erillään pidettävien rahastojen / vastaavuuskorjauskantojen
 nimellisten SCR:ien yhdistämisestä johtuva oikaisu
 Operatiivinen riski
 Vakuutustekniseen vastuuelkaan liittyvä tappioiden
 vaimennusvaikutus
 Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus
 Direktiivin 2003/41/EY 4 artiklan mukaisesti harjoitettavan
 liiketoiminnan pääomavaatimus

SCR, ilman pääomavaatimuksen korotusta

Jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset

SCR

SCR:ää koskevat muut tiedot

**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

	C0100
R0120	
R0130	156
R0140	
R0150	-924
R0160	
R0200	7 075
R0210	
R0220	7 075
R0400	
R0410	
R0420	
R0430	
R0440	

S.28.01.01 Vähimmäispääomavaatimus (MCR) – Vain henkivakuutus- tai vahinkovakuutustoiminta tai jälleenvakuutustoiminta

Vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa

MCRNL Tulos

	C0010
R0010	1 050

	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus sopimusten/erillisten yhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus sopimusten osuudella) vakuutusmaksutulo viimeisten 12 kuukauden ajalta
	C0020	C0030
Sairauskuluvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0020	
Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0030	
Työntekijän tapaturmavakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0040	
Moottoriajoneuvon vastuuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0050	
Muu moottoriajoneuvovakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0060	
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0070	
Palo- ja muu omaisuusvahinkovakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0090	
Yleinen vastuuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0100	4 691
Luotto- ja takausvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0110	4 330
Oikeusturvavakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0120	
Matka-apuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0130	
Vakuutus muiden taloudellisten menetysten varalta ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0140	
Sairausvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0150	
Vastuuvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0160	
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0170	
Omaisuusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0180	

Henkivakuutus- ja henkijälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa

MCRNL Tulos

	C0040
RO200	55

S.28.01.01.04

	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus sopimusten/erillisten yhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus sopimusten/erillisten yhtiöiden osuudella) kokonaisriskisumma
	C0050	C0060
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Taatut etuudet	R0210	
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Tulevat harkinnanvaraiset lisäetuudet	R0220	
Indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutusvelvoitteet	R0230	
Muut henki(jälleenvakuutus- ja sairaus(jälleenvakuutus)velvoitteet	R0240	2 642
Kaikkien henki(jälleenvakuutus)velvoitteiden kokonaisriskisumma	R0250	

Kokonais-MCR:n laskenta

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

	C0070
R0300	1 106
R0310	7 075
R0320	3 184
R0330	1 769
R0340	1 769
R0350	3 700
R0400	3 700