

# Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus

2019



Suomen Keskinäinen  
Lääkevahinkovakuutusyhtiö

Itämerentori 2, 00180 Helsinki  
[www.laakevahinko.fi](http://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..... | 12 |
| Keskeiset riskiluokat .....  | 12 |
| Riski- ja vakavaraisuusarvio .....   | 14 |
| B.4 Sisäinen valvontajärjestelmä.....  | 15 |
| B.5 Sisäisen tarkastuksen toiminto.....  | 17 |
| B.6 Aktuaaritoiminto .....   | 18 |
| B.7 Ulkoistaminen.....   | 19 |
| B.8 Muut asiat .....   | 19 |
| C. Riskiprofiili .....   | 19 |
| C.1 Vakuutusriski .....  | 20 |
| C.2 Markkinariski .....  | 21 |
| C.3 Luottoriski.....   | 21 |
| C.4 Likviditeettiriski .....   | 22 |
| C.5 Operatiivinen riski .....  | 22 |
| C.6 Muut olennaiset riskit .....   | 22 |
| C.7 Muut tiedot .....  | 25 |
| D Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin.....   | 25 |
| D.1 Varat.....   | 27 |
| D.2 Vakuutustekninen vastuuvélka .....   | 28 |
| D.2.1 Yleistä .....  | 28 |
| D.2.2 Vastuuvélan laskennan menetelmät.....  | 29 |
| D.2.3 Vastuuvélan epävarmuus.....  | 29 |
| D.3 Muut velat.....  | 29 |
| D.4 Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät .....  | 29 |

|   |    |
|---|----|
| D.5 Muut tiedot .....   | 29 |
| E Pääoman hallinta .....  | 29 |
| E.1 Omat varat .....  | 29 |
| E.1.1 Pääoman hallinnan tavoitteet .....  | 29 |
| E.1.2 Oma varallisuus .....   | 30 |
| E.2 Vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus .....                              | 30 |
| E.3 Duraatiopohjaisen osakeriskiosion käyttö vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskemisessa..... | 31 |
| E.4 Standardikaavan ja käytetyn sisäisen mallin väliset erot .....                            | 31 |
| E.5 Vähimmäispääomavaatimuksen ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämättä jättäminen.....  | 31 |
| E.6 Muut tiedot.....  | 31 |
| Taulukot.....   | 32 |
| Täydennys vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskevaan kertomukseen; toukokuu 2020 .....  | 47 |
| Koronapandemian vaikutukset yhtiön toimintaan.....  | 47 |
| Tiivistelmä.....  | 47 |
| A.1 Liiketoiminta.....  | 48 |
| A.3 Sijoitustoiminnan tuloksellisuus.....   | 48 |
| B.3 Riskienhallintajärjestelmä, mukaan luettuina riski- ja vakavaraisuusarvio.....            | 50 |
| C.2 Markkinariski .....   | 51 |
| C.3 Luottoriski.....  | 51 |
| C.6 Muut olennaiset riskit .....  | 51 |
| D.2 Vakuutustekninen vastuuvélka .....  | 54 |
| E.1.2 Oma varallisuus .....   | 54 |
| E.2 Vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus .....                              | 54 |
| Päivitetyt taulukot .....   | 56 |

SARS-CoV-2 viruksen aiheuttama maailmanlaajuinen pandemia on vaikuttanut myös Suomen Keskinäisen Lääkevahinkovakuutusyhtiön toimintaan. Nämä vaikutukset ja niistä aiheutuneet toimenpiteet on kuvattu tässä kertomuksessa sivulta 47 alkaen.

## 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 taho.

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 2019 aikana yhtiölle saapui 215 vahinkoilmoitusta ja yhtiö antoi 203 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 infektio lääkkeet, erityisesti fluorokinolonit. Infektio lääkkeiden osuus myönteisistä korvauspäätöksistä oli hieman yli kolmannes vuosina 2012–2019.

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 2019 aikana 37 lääkevahinkovakuutusta koskevaa muutoksenhakupyynnön, joista lautakunta muutti 12 ratkaisua hakijan eduksi. Yhtiö on noudattanut kaikkia Vakuutuslautakunnan ratkaisusuosituksia.

### **Vuoden 2019 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 1,4 miljoonaa euroa. Yhtiön liikekulut olivat 0,6 miljoonaa euroa.

Yhtiö sijoittaa varansa varovaista sijoituspolitiikkaa noudattaen. Yhtiön sijoitusomaisuuden tuotto käyvin arvoin vuonna 2019 oli 8,2 %.

Yhtiön tilikauden tulos oli 0,2 miljoonaa euroa. Yhtiö ei jakanut tuloksestaan voittoa, vaan voitto siirrettiin vahvistamaan yhtiön vakavaraisuutta.

Yhtiön vakavaraisuusasema on hyvä. Yhtiön vakavaraisuusaste on 201 %.

### **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, vastuuvälvoija Ville Honkavirta. 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 2019 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 215 (190) vahinkoilmoitusta. Raportointivuoden aikana tehtiin 203 (199) korvauspäätöstä ja raportointivuoden lopussa korvauskäsittelyssä oli 164 (120) tapausta. Muutoksenhakuelimenä toimiva Vakuutuslautakunta käsitteli 2019 vuoden aikana 37 (23) muutoksenhakupyynnöitä, joista lautakunta muutti 12 (2) ratkaisua hakijan eduksi.

Raportointivuoden aikana maksetut korvaukset olivat 1,4 miljoonaa euroa (1,2 miljoonaa euroa). Raportointivuoden aikana korvausvastuu kasvoi 3,5 miljoonaa euroa (0,8 miljoonaa euroa) ja tasoitusmäärä laski 0,9 miljoonaa euroa (kasvoi 1,7 miljoonaa euroa).

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 0,6 miljoonaa euroa (0,6 miljoonaa euroa). Liikekuluihin sisältyvät hallituksen ja toimitusjohtajan palkat ja palkkiot olivat yhteensä 0,26 miljoonaa euroa (0,26 miljoonaa euroa).

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

## A.2 Vakuutustoiminnan tuloksellisuus

Yhtiön vakuutusmaksutulo oli tilivuonna 5,2 miljoonaa euroa (5,2 miljoonaa euroa) ja maksetut korvaukset 1,4 miljoonaa euroa (1,2 miljoonaa euroa). Jälleenvakuutusmaksuja maksettiin 0,8 miljoonaa euroa (0,9 miljoonaa euroa) ja korvausvastuu nousi 3,5 miljoonalla eurolla (0,9 miljoonaa euroa) ja korvausvastuu oli vuoden 2019 lopussa 11,9 miljoonaa euroa (8,4 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 %.

Vuosi 2019 oli sijoitustoiminnassa hyvä. Kaikki sijoituslajit tuottivat hyvin. Sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvo 2019 oli kulujen huomioon ottamisen jälkeen 8,2 % (-0,5 %).

Yhtiön sijoitustoiminnassa otetaan huomioon yhtiön vakuutusliikkeen ja vastuuvelan luonne.

Yhtiön sijoitussalkku oli vuoden lopussa kooltaan 28,7 miljoonaa euroa (23,7) miljoonaa euroa. 6,7,0 % (12,0 %) oli sijoitettuna rahamarkkinasijoituksiin, 17,1 % (12,7 %) euroalueen valtionjoukkovelkarahastoihin, 31,0 % (31,0 %) yritysriskillisiin joukkovelkakirjoihin ja joukkovelkakirjarahastoihin, 20,0 % (20,7 %) osakkeisiin ja osakerahastoihin, 20,0 % (21,0 %) kiinteistö sijoitusrahastoihin ja 1,9% (2,6 %) muihin sijoituksiin.

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

Sijoitusomaisuuden arvostuserot olivat tilivuoden päättyessä 3,8 miljoonaa euroa (1,9 miljoonaa euroa).

Sijoitustoiminnan tuotot ja kulut omaisuuseräluokittain (eur)

|  | Osingot | Korot  | Vuokrat | Nettovoitot ja -tappiot | Realisoitumattomat voitot ja tappiot |
|--|---------|--------|---------|-------------------------|--------------------------------------|
| Valtion liikkeeseen laskemat velkakirjat   | 0       | 0      | 0       | 0                       | 0                                    |
| Yritysten liikkeeseen laskemat velkakirjat | 0       | 34 393 | 0       | 0                       | -28 563                              |
| Osakkeet                                   | 272 250 | 0      | 0       | 129 370                 | 275 943                              |
| Sijoitusrahastot                           | 54 231  | 0      | 0       | 48 581                  | 1 573 102                            |

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
- Pörssissä 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 45 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 2019 neutraaliallokaatiota vastaava tuotto-odotus oli noin 3 %.

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

|                                     | Alaraja     | Neutraalijakauma | Yläraja      |
|-------------------------------------|-------------|------------------|--------------|
| <b>Korot</b>                        | <b>50 %</b> | <b>60 %</b>      | <b>100 %</b> |
| Lyhyet korkosijoitukset ja käteinen | 2 %         | 10 %             | 100 %        |
| Pitkät korkosijoitukset             |             |                  |              |
| Valtiolainat                        | 0 %         | 15 %             | 60 %         |
| Yrityslainat IG                     | 0 %         | 25 %             | 40 %         |
| Yrityslainat HY                     | 0 %         | 10 %             | 20 %         |
| Kehittyvät korkomarkkinat           | 0 %         | 0 %              | 15 %         |
| Muut korkosijoitukset               | 0 %         | 0 %              | 10 %         |
| <b>Osakesijoitukset</b>             | <b>0 %</b>  | <b>20 %</b>      | <b>30 %</b>  |
| Suomi                               | 0 %         | NA               | 30 %         |
| Eurooppa                            | 0 %         | NA               | 30 %         |
| USA                                 | 0 %         | NA               | 10 %         |
| Aasia                               | 0 %         | NA               | 5 %          |
| Kehittyvät markkinat                | 0 %         | NA               | 5 %          |
| Globaalit osakesijoitukset          | 0 %         | NA               | 5 %          |
| <b>Vaihtoehtoiset sijoitukset</b>   | <b>0 %</b>  | <b>3 %</b>       | <b>6 %</b>   |
| <b>Kiinteistösijoitukset</b>        | <b>0 %</b>  | <b>17 %</b>      | <b>25 %</b>  |



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 riittävyttä 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.

### **Pätevyyden ja kelpoisuusvaatimusten täyttymisen varmistaminen**

Yhtiöllä on kirjalliset, hallituksen hyväksymät ohjeet siitä, miten pätevyyden ja kelpoisuusvaatimusten täyttymisestä varmistetaan. Sopivuuden ja luotettavuuden arviointi tehdään, kun uusi henkilö nimitetään tehtävään, kun arvioitavan henkilön tehtävä muuttuu, kun arvioitava henkilö on ilmoitettava viranomaiselle tai jos ilmenee seikkoja, joiden perusteella on aihetta arvioida henkilön sopivuus ja luotettavuus uudelleen. Toimitusjohtaja vastaa siitä, että yhtiöllä on riittävä ja ajantasainen selvitys keskeisestä sekä kriittisestä ja tärkeästä toiminnosta vastaavaksi henkilöksi nimitettävän henkilön – tai yhteisön kyseessä ollessa henkilöiden- pätevyydestä 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.

### **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. Pysyvien vahinkojen osuus yhtiön vastuuvellassa kasvaa ajan myötä, jolloin vastuuvellan duraatio nousee. Pitkäkestoisen vastuuvellan katteeksi yhtiön on hankittava duraatioiltaan pitkiä korkoinstrumentteja.

### **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 sijoitusnäkemysten 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 riskienhallinnasta. 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 2019 aikana kehittänyt edelleen riskienhallintajärjestelmää ja riskiraportointia.

Toimitusjohtaja raportoi riskeistä hallituksen kokouksissa. 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. Normaalitytilanteessa 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.

## **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 omapädyksen 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 toiminnoille. Toimitusjohtajan tehtävänä on huolehtia siitä, että yhtiön hallinto on tehokkaasti järjestetty ja että toimintaprosessit ovat selkeitä ja tarkoituksenmukaisia. Hallitus valvoo kokouksissaan hallituksen päätösten noudattamista.

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 riittävyttä ja tehokkuutta, joiden avulla yhtiössä varmistetaan säännösten noudattaminen. Lisäksi Compliance Officer seuraa ja arvioi myös säännösten noudattamisessa esiintyneiden puutteiden korjaamiseksi tehtyjen toimenpiteiden riittävyttä ja tehokkuutta. Toimitusjohtajalla on vastaavat tehtävät ja veloitteet 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 riittävyttä 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, toimenpidesuosituksot 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 lukuoikeus 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 asiantuntijajäsen. 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 42 prosenttia koko pääomavaatimuksesta. Valtaosa vakuutusriskistä on vahinkovakuutuksen katastrofiriskiä, koska yhtiön jälleenvakuutuksen omapidätys on korkea suhteessa vakuutusmaksutuloon ja vastuuelkaan. Markkinariskin pääomavaatimus on noin 48 prosenttia koko pääomavaatimuksesta. Markkinariskeistä merkittävin on osakeriski, jonka osuus koko markkinariskin pääomavaatimuksesta on noin 35 prosenttia. Korkoinstrumenttien osuus markkinariskin pääomavaatimuksesta on noin 24 prosenttia, kiinteistöriskin osuus noin 29 prosenttia, valuuttariskin noin 10 ja keskittymäriskin noin 2 prosenttia. Luottoriskin osuus yhtiön koko pääomavaatimuksesta on noin 7 prosenttia ja operatiivisen riskin osuus noin 2 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. Sijoitustyöryhmä 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 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, sarjavahinkoja tai useita samana vuonna tapahtuvia pysyvään työkyvyttömyyteen johtavia vahinkoja. Vakuutusmaksun tasolle asettavat rajoituksia myös tarkoituksenmukaisten jälleenvakuutuslajien 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 vastuun yläraja on kunkin vahingonkäsineen osalta 4 miljoonaa euroa ja yhteensä 30 miljoonaa euroa yhden vakuutuskauden aikana. Vakuutuskausi on kalenterivuosi. Yhtenä vakuutustapahtumana pidetään – paitsi yksittäiselle vahingonkäsineelle sattunutta lääkevahinkoa – myös sellaista vahinkoa,

joka kohdistuu useisiin vahingonkärsineisiin ja joka johtuu samasta lääkkeestä, lääkeaineesta tai tapahtumasta<sup>1</sup>.

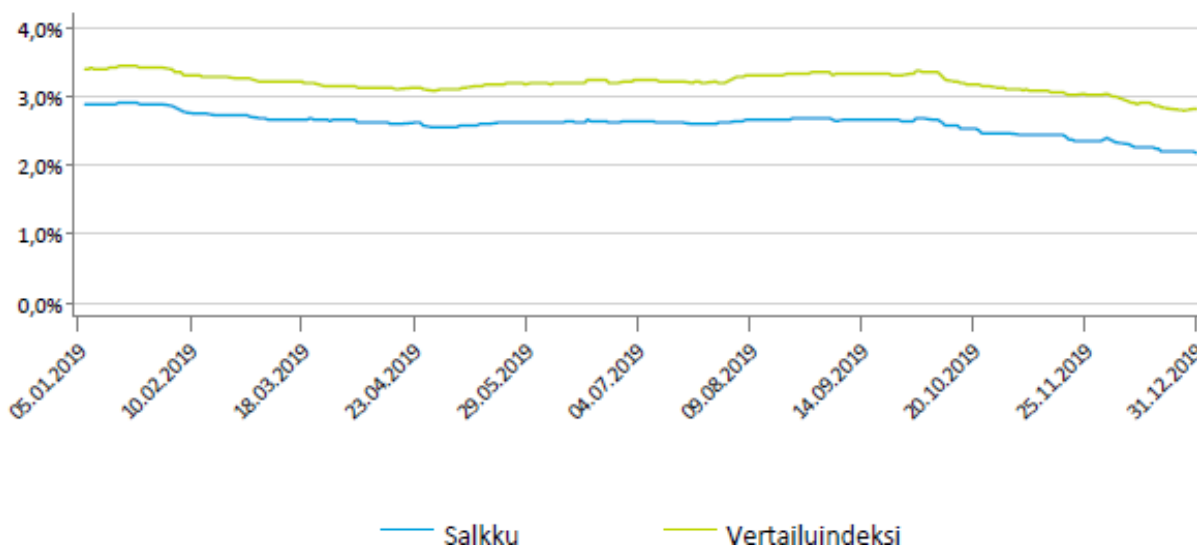
Yhtiö on rajoittanut vastuutaan myös jälleenvakuutuksella. Raportointivuonna yhtiön jälleenvakuutuksen omapidätys oli 3 miljoonaa euroa. Yhtiö ei käytä erillisyyhtiötä riskin siirtämistekniikkana.

## 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.

<sup>1</sup> Tällaista tapahtumaa kutsutaan sarjavahingoksi, ja sen tarkempi määritelmä löytyy yhtiön kulloinkin voimassa olevista lääkevahingonvakuutuksen vakuutusehdoista.

Yhtiön sijoitusomaisuudessa ei raportointikautena syntynyt olennaisia tappioita.

#### C.4 Likviditeettiriski

*Likviditeettiriskillä* tarkoitetaan maksuvalmiutta ja sen riittävyttä. 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 2019 lopussa 200 313 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 työyhdistelmiä 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 vahingonkärsineeseen 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 vahingonkärsinyt tulee lääkevahingon seurauksena työkyvyttömäksi, ja hänen ansiotasostaan ja / tai iästään seuraa, että odotettavissa oleva eläkemeno ylittää miljoona euroa.

Lääkevahinkovakuutuksessa ei ole vastuunvalintaa eikä yhtiöllä ole mahdollisuutta juurikaan ennakoita 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.

Yhtiöön 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 päätettäessä. 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 herkkyysanalyysit**

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. Vuoden 2020 jälleenvakuutuksessa on yksi ilmainen uudelleen voimaansaatto, mikä merkitsee hieman alemmaa pääomavaatimusta ja lievempiä vakuutusstressejä verrattuna aikaisempien vuosien arvioihin.

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 2020-2024 ensimmäisinä vuosina. Jos yhtiön vakavaraisuus kestää stressit näinä vuosina, selviää se niistä myös myöhempinä vuosina.

Stressitesteiksi valittiin seuraavat viisi testiä:

Stressitesti 1: Sijoitusmarkkinastressi vuonna 2020

Stressitesti 2: Suurvahinko vuonna 2020

Stressitesti 3: Sijoitusmarkkinastressi vuonna 2020 ja suurvahinko vuonna 2021

Stressitesti 4: Sijoitusmarkkinastressit vuosina 2020 ja 2021.

Stressitesti 5: Sijoitusmarkkinastressi ja suurvahinko vuonna 2020.



### 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   |       |       |       |       |       |
|   | 2019   | 2020  | 2021  | 2022  | 2023  | 2024  |
| Perusskenaario  | 7 725  | 8 117 | 8 590 | 9 080 | 9 554 | 9 981 |
| Stressi 1: Sijoitusmarkkinastressi 2020                     | 7 725  | 3 099 | 3 504 | 3 936 | 4 325 | 4 670 |
| Stressi 2: Suurvahinko 2020                                 | 7 725  | 7 078 | 7 523 | 8 025 | 8 490 | 8 899 |
| Stressi 3: Sijoitusmarkkinastressi 2020 ja suurvahinko 2021 | 7 725  | 3 099 | 808   | 1 242 | 1 642 | 1 988 |
| Stressi 4: Sijoitusmarkkinastressi 2020 ja 2021             | 7 725  | 3 099 | -901  | -619  | -381  | -198  |
| Stressi 5: Sijoitusmarkkinastressi ja suurvahinko 2020      | 7 725  | 404   | 810   | 1 244 | 1 644 | 1 990 |

Yhteenvedosta nähdään, että yhtiö täyttää vakavaraisuusvaatimukset stressitesteissä paitsi stressissä 4. Testien 3, 4 ja 5 mukaisten tilanteiden toteutumista voidaan kuitenkin pitää erittäin epätodennäköisinä. Vakavaraisuusasemaa voitaisiin korjata vuonna 2020 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 erääntyvä jälleenvakuutusmaksu.

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

- Solvenssi II – vastuvelan laskennassa otetaan huomioon tulevaisuudessa alkavat vakuutukset, jos yhtiö ei voi irtisanoa kyseisiä vakuutus sopimuksia. Tilinpäätöksen vastuvelassa ei huomioida tulevaisuudessa alkavia vakuutuksia.
- Solvenssi II:ssa vakuutusmaksusaamiset ja myös tulevaisuudessa erääntyvät vakuutusmaksut otetaan huomioon vastuvelkaa vähentävänä eränä. Tilinpäätöksessä erääntyneet vakuutusmaksusaamiset kirjataan taseen vastaavaa puolelle.
- Solvenssi II – vastuvelan laskennassa kaikki vastaiset kassavirrat diskontataan riskittömällä korkokäyrällä. Tilinpäätöksen vastuvelan laskennassa ei käytetä diskonttausta.
- Solvenssi II – vastuvelka lasketaan parhaan arvion ja eksplisiittisen riskimarginaalin summana. Tilinpäätöksen vastuvelka lasketaan noudattaen kansallisia lakeja ja määräyksiä.

Seuraavassa taulukossa on esitetty yhtiön tase-erien arvostus vuoden 2019 lopussa Solvenssi II:n mukaan, tilinpäätöksessä, näiden välinen erotus sekä selvitys erotuksesta.

| Tase-erä  | Solvenssi II -arvo | Tilinpäätöksen mukainen arvo | Ero               | Eron selitys  |
|---|--------------------|------------------------------|-------------------|---|
|   | €                  | €                            | €                 |   |
| <b>VARAT</b>  |                    |                              |                   |   |
| Aineelliset käyttöomaisuus-hyödykkeet (omassa käytössä)                                       | 1 563              | 1 563                        | 0                 |   |
| Sijoitukset (muut kuin indeksi- ja sijoitus-sidonnaisiin sopimusten katteena olevat varat)    | 28 803 549         | 24 999 886                   | 3 803 663         | Solvenssi II:ssa varat arvostetaan pääsääntöisesti käypään arvoon ja tilinpäätöksessä hankinta-arvoon tai sitä alempaan käypään arvoon.   |
| Osakkeet  | 2 248 035          | 1 504 640                    | 743 395           | Solvenssi II: käypä arvo; tilinpäätös hankinta-arvo tai sitä alempi käypä arvo  |
| Joukkovelkakirjalainat  | 618 516            | 599 951                      | 18 565            | Solvenssi II: käypä arvo; tilinpäätös hankinta-arvo tai sitä alempi käypä arvo  |
| Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset   | 25 936 998         | 22 895 295                   | 3 041 703         | Solvenssi II: käypä arvo; tilinpäätös hankinta-arvo tai sitä alempi käypä arvo  |
| Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista :   | -338 394           | 0                            | -338 394          | 1)  |
| Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät)                                     | 42 939             | 54 815                       | -11 876           | Tilinpäätöksessä joukkovelkakirjalainojen kertyneet korot esitetään omana tase-eränään. Solvenssi II:ssa nämä sisältyvät joukkovelkakirjojen arvoihin.  |
| Rahavarat   | 1 308 142          | 1 308 142                    | 0                 |   |
| <b>VARAT YHTEENSÄ</b>   | <b>29 817 799</b>  | <b>26 364 406</b>            | <b>3 453 393</b>  |   |
| <b>VELAT</b>  |                    |                              |                   |   |
| Vastuuvelka yhteensä  | 11 608 439         | 18 912 791                   | -7 304 352        |   |
| Vakuustekninen vastuuvelka – Vahinkovakuutus  | 7 007 359          | 8 010 122                    | -1 002 763        | Vastuuvelan Solvenssi II-arvo on parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summa. Solvenssi II:ssa vastuuvelan laskennassa vastaisiin kassavirtoihin luetaan myös vakuutuksenottajien tulevaisuudessa erääntyvät vakuutusmaksut. |
| Vakuustekninen vastuuvelka – Henkivakuutus (ilman indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia) | 4 601 080          | 3 903 335                    | 697 745           | Henkivakuutuksen vastuuvelka liittyy lääkevahinkovakuutuksesta maksettaviin jatkuviin ansionmenetykskorvauksiin   |
| Muu vakuustekninen vastuuvelka  | 0                  | 6 999 334                    | -6 999 334        | Tilinpäätöksen vastuuvelkaan sisältyy tasotusmäärä, jota ei ole Solvenssi II-taseessa.  |
| Laskennalliset verovelat  | 2 151 549          | 0                            | 2 151 549         | Solvenssi II:ssa varojen ja velkojen arvostuseroihin ja tasotusmäärään kohdistuva laskennallinen verovelka esitetään omana eränään. Tilinpäätöksen taseeseen ei sisälly laskennallisia verovelkoja.                           |
| Velat (ostovelat, ei vakuutusvelat)   | 73 300             | 73 300                       | 1 776 713         |   |
| Kaikki muut velat, joita ei ole esitetty muualla  | 51 328             | 51 328                       | 1 776 713         |   |
| <b>Velat yhteensä</b>   | <b>13 884 616</b>  | <b>19 037 419</b>            | <b>-5 152 803</b> |   |
| <b>Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat</b>                                    | <b>15 933 183</b>  | <b>7 326 987</b>             | <b>6 997 452</b>  |   |

1) Jälleenvakuutussuamisten ja vastuuvelan 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 vastuuelka

### D.2.1 Yleistä

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

#### Vastuuelan arvostus tilinpäätöksessä ja Solvenssi II:n mukaan 31.12.2019

| Vastuuelan erä                           | Solvenssi II      | Tilinpäätös       | Ero               | Eron selitys   |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|--|
| Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista    | -338 394          | 0                 | -338 394          | 1)   |
| <b>Vahinkovakuutus</b>                   |                   |                   |                   |  |
| <b>Yleinen vastuu</b>                    |                   |                   |                   |  |
| Paras estimaatti                         | 6 139 735         |                   |                   |  |
| Riskimarginaali                          | 867 624           |                   |                   |  |
| Vastuuelka                               | 7 007 359         | 8 010 122         | -1 002 763        | 1)   |
| <b>Henkivakuutus</b>                     |                   |                   |                   |  |
| <b>Yleinen vastuu</b>                    |                   |                   |                   |  |
| <b>Jatkuvat ansionmeneteyskorvaukset</b> |                   |                   |                   |  |
| Paras estimaatti                         | 4 202 098         |                   |                   |  |
| Riskimarginaali                          | 398 982           |                   |                   |  |
| Vastuuelka                               | 4 601 080         | 3 903 335         | 697 745           | Ero johtuu eroista inflaatio-oletuksissa, diskonttauksissa ja riskimarginaaleissa      |
| <b>Muu vastuuelka</b>                    |                   | 6 999 334         | -6 999 334        | Tilinpäätöksen vastuuelkaan sisältyy tasoitusmäärä, jota ei ole Solvenssi II-taseessa. |
| <b>Vastuuelka yhteensä</b>               | <b>11 946 833</b> | <b>18 912 791</b> | <b>-6 965 958</b> |  |

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 huomiointi 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 Vastuuvelan laskennan menetelmät

Solvenssi II-vastuuvelan 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 vastuuvelan purkautumisaikana tarvitsemien pääomavaatimusten mukaisten pääomien kustannus (6 %) diskontataan laskentahetkeen riskittömällä korkokäyrällä.

## D.2.3 Vastuuvelan epävarmuus

Vastuuvelkaan liittyy aina epävarmuutta. Yhtiö on toiminut vasta kahdeksan 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 (124 628 €) ja laskennallisia verovelkoja (2 151 549 €). Solvenssi II:ssa lyhytaikaiset siirtovelat arvostetaan samoin kuin tilinpäätöksessä. Laskennalliset verovelat liittyvät varojen ja vastuuvelan arvostuseroihin. Yhtiön varat on tilinpäätöksessä arvostettu noin 3,8 MEUR alempaan arvoon kuin Solvenssi II-taseessa. Yhtiön vastuuvelka ml. tasoitusmäärä on tilinpäätöksessä arvostettu noin 7,0 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 31.12.2019 koostui kahdesta vakavaraisuuserästä:

|                 |              |
|-----------------|--------------|
| Takuupääoma     | 4 800 000 €  |
| Täsmäytyserä    | 11 133 183 € |
| Oma varallisuus | 15 933 183 € |

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 31.12.2019 oli 7 931 623 euroa ja vähimmäispääomavaatimus 3 700 000 euroa. Näin ollen yhtiön oman varallisuuden suhde vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli noin 201 prosenttia ja oman varallisuuden suhde vähimmäispääomavaatimukseen noin 431 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 31.12.2019.

| <b>Vakavaraisuuspääomavaatimus 31.12.2019</b> |            |
|---|------------|
| <b>Riski</b>                                  | <b>SCR</b> |
| Vahinkovakuutusriski                          | 4 913 328  |
| Markkinariski                                 | 5 539 561  |
| Vastapuoliriski                               | 832 338    |
| Henkivakuutusriski                            | 136 442    |
| Yhteensä                                      | 11 421 669 |
| Hajautusvaikutukset                           | -2 705 167 |
| Perusvakavaraisuusvaatimus (BSCR)             | 8 716 502  |
| Operatiivinen riski                           | 203 101    |
| Laskennallisten verojen vaimennusvaikutus     | -987 980   |
| Vakavaraisuuspääomavaatimus                   | 7 931 623  |

Yhtiön maksutuloon ja vastuovelkaan perustuva lineaarinen vähimmäispääomavaatimus (MCR) oli vuoden 2019 lopussa 1 322 721 euroa. Vakavaraisuuspääomavaatimukseen SCR sidottu MCR:n minimi

oli 1 982 906 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

### SE.02.01.16.01 Tase

| Varat  | Solvenssi 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               | 28 804        |
| Kiinteistöt (muut kuin omassa käytössä olevat)   | R0080               |               |
| Omistusoosuudet sidosyrityksissä, mukaan lukien omistusyhteydet  | R0090               |               |
| Osakkeet   | R0100               | 2 248         |
| Osakkeet – Listatut  | R0110               | 2 248         |
| Osakkeet – Listaamattomat  | R0120               |               |
| Joukkovelkakirjalainat   | R0130               | 619           |
| Valtion joukkovelkakirjalainat   | R0140               | 0             |
| Yrityslainat   | R0150               | 619           |
| Strukturoidut velkakirjat  | R0160               |               |
| Vakuudelliset arvopaperit  | R0170               |               |
| Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset  | R0180               | 25 937        |
| 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               | -338          |
| Vahinkovakuutus ja NSLT-sairausvakuutus  | R0280               | -338          |
| Vahinkovakuutus, ilman sairausvakuutusta   | R0290               | -338          |
| 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               |               |
| Jälleenvakuutustalletteet  | R0350               |               |
| Vakuutussaamiset ja saamiset vakuutusedustajilta   | R0360               |               |
| Saamiset jälleenvakuutustoiminnasta  | R0370               |               |
| Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät)  | R0380               | 43            |
| Omat osakkeet (suorassa omistuksessa olevat)   | R0390               |               |
| Oman varallisuuden eriin tai maksettaviksi määrättyyn mutta vielä maksamattomaan alkupääomaan liittyvät saamiset | R0400               |               |
| Rahavarat  | R0410               | 1 308         |
| Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla   | R0420               |               |
| <b>Varat yhteensä</b>  | <b>R0500</b>        | <b>29 818</b> |

|  | C0010        |
|--|--------------|
| <b>Velat</b>   |              |
| Vakuutustekninen vastuovelka – Vahinkovakuutus   | R0510 7 007  |
| Vakuutustekninen vastuovelka – Vahinkovakuutus (ilman sairausvakuutusta)   | R0520 7 007  |
| Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna   | R0530        |
| Paras estimaatti   | R0540 6 140  |
| Riskimarginaali  | R0550 868    |
| Vakuutustekninen vastuovelka – NSLT-sairausvakuutus  | R0560        |
| Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna   | R0570        |
| Paras estimaatti   | R0580        |
| Riskimarginaali  | R0590        |
| Vakuutustekninen vastuovelka – Henkivakuutus (ilman indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)                        | R0600 4 601  |
| 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 4 601  |
| Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna   | R0660        |
| Paras estimaatti   | R0670 4 202  |
| Riskimarginaali  | R0680 399    |
| 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 pidetyt talletteet  | R0770        |
| Laskennalliset verovelat   | R0780 2 152  |
| Johdannaiset   | R0790        |
| Velat luottolaitoksille  | R0800        |
| Muut rahoitusvelat kuin velat luottolaitoksille  | R0810        |
| Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille   | R0820        |
| Jälleenvakuutusvelat   | R0830        |
| Velat (ostovelat, ei vakuutusvelat)  | R0840 73     |
| 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 51     |
| <b>Velat yhteensä</b>  | R0900 13 885 |
| <b>Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat</b>   | R1000 15 933 |

S.05.01.02 Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain

|  |       | Vakuutuslaji -vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusveloitteet (ensivakuutus ja hyväksyty suhteellinen jälleenvakuutus) |  |  |  |  |  |  |                                   |                                      |
|--|-------|---|--|--|--|--|--|--|-----------------------------------|--------------------------------------|
|  |       | Sairauskulu-<br>vakuutukset   | Vakuutukset<br>ansiotulon<br>menetyksen<br>varalta | Työntekijän<br>tapaturma-<br>vakuutukset | Moottoriajo-<br>neuvon<br>liikenneva-<br>kuutukset | Muut moot-<br>torijoneu-<br>vojen<br>vakuutukset | Meri-, ilmailu-<br>ja kuljetusva-<br>kuutukset | Palo- ja muut<br>omai-<br>suusvahin-<br>kovakuu-<br>tukset | Yleiset<br>vastuuva-<br>kuutukset | Luotto- ja<br>takausva-<br>kuutukset |
|  |       | C0010   | C0020  | C0030                                    | C0040  | C0050  | C0060  | C0070  | C0080                             | C0090                                |
| <b>Vakuutusmaksutulo</b>                           |       |   |  |  |  |  |  |  |                                   |                                      |
| Brutto – Ensivakuutus                              | R0110 |   |  |  |  |  |  |  | 5 200                             |                                      |
| Brutto – Hyväksyty suhteellinen jälleenvakuutus    | R0120 |   |  |  |  |  |  |  |                                   |                                      |
| Brutto – Hyväksyty ei-suhteellinen jälleenvakuutus | R0130 |   |  |  |  |  |  |  |                                   |                                      |
| Jälleenvakuuttajien osuus                          | R0140 |   |  |  |  |  |  |  | 845                               |                                      |
| Netto  | R0200 |   |  |  |  |  |  |  | 4 355                             |                                      |
| <b>Vakuutusmaksutuotot</b>                         |       |   |  |  |  |  |  |  |                                   |                                      |
| Brutto – Ensivakuutus                              | R0210 |   |  |  |  |  |  |  | 5 200                             |                                      |
| Brutto – Hyväksyty suhteellinen jälleenvakuutus    | R0220 |   |  |  |  |  |  |  |                                   |                                      |
| Brutto – Hyväksyty ei-suhteellinen jälleenvakuutus | R0230 |   |  |  |  |  |  |  |                                   |                                      |
| Jälleenvakuuttajien osuus                          | R0240 |   |  |  |  |  |  |  | 845                               |                                      |
| Netto  | R0300 |   |  |  |  |  |  |  | 4 355                             |                                      |
| <b>Korvauskulut</b>                                |       |   |  |  |  |  |  |  |                                   |                                      |
| Brutto – Ensivakuutus                              | R0310 |   |  |  |  |  |  |  | 4 043                             |                                      |
| Brutto – Hyväksyty suhteellinen jälleenvakuutus    | R0320 |   |  |  |  |  |  |  |                                   |                                      |
|  |       | Vakuutuslaji -vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusveloitteet (ensivakuutus ja hyväksyty suhteellinen jälleenvakuutus) |  |  |  |  |  |  |                                   |                                      |
|  |       | Sairauskulu-<br>vakuutukset   | Vakuutukset<br>ansiotulon<br>menetyksen<br>varalta | Työntekijän<br>tapaturma-<br>vakuutukset | Moottoriajo-<br>neuvon<br>liikenneva-<br>kuutukset | Muut moot-<br>torijoneu-<br>vojen<br>vakuutukset | Meri-, ilmailu-<br>ja kuljetusva-<br>kuutukset | Palo- ja muut<br>omai-<br>suusvahin-<br>kovakuu-<br>tukset | Yleiset<br>vastuuva-<br>kuutukset | Luotto- ja<br>takausva-<br>kuutukset |
|  |       | C0010   | C0020  | C0030                                    | C0040  | C0050  | C0060  | C0070  | C0080                             | C0090                                |
| Brutto – Hyväksyty ei-suhteellinen jälleenvakuutus | R0330 |   |  |  |  |  |  |  |                                   |                                      |
| Jälleenvakuuttajien osuus                          | R0340 |   |  |  |  |  |  |  |                                   |                                      |
| Netto  | R0400 |   |  |  |  |  |  |  | 4 043                             |                                      |
| <b>Muun vakuutusteknisen vastuuvelan muutokset</b> |       |   |  |  |  |  |  |  |                                   |                                      |
| Brutto – Ensivakuutus                              | R0410 |   |  |  |  |  |  |  |                                   |                                      |
| Brutto – Hyväksyty suhteellinen jälleenvakuutus    | R0420 |   |  |  |  |  |  |  |                                   |                                      |
| Brutto – Hyväksyty ei-suhteellinen jälleenvakuutus | R0430 |   |  |  |  |  |  |  |                                   |                                      |
| Jälleenvakuuttajien osuus                          | R0440 |   |  |  |  |  |  |  |                                   |                                      |
| Netto  | R0500 |   |  |  |  |  |  |  |                                   |                                      |
| <b>Aiheutuneet kulut</b>                           | R0550 |   |  |  |  |  |  |  | 815                               |                                      |
| Muut kulut   | R1200 |   |  |  |  |  |  |  |                                   |                                      |
| Kulut yhteensä                                     | R1300 |   |  |  |  |  |  |  |                                   |                                      |

|   |       | Vakuutuslaji -vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusvelvoitteet (ensivakuutus ja hyväksytyt suhteellinen jälleenvakuutus) |           |                               | Vakuutuslaji -hyväksytyt ei-suhteellinen jälleenvakuutus |        |                         |          | Yhteensä |
|---|-------|---|-----------|-------------------------------|--|--------|-------------------------|----------|----------|
|   |       | Oikeusturva   | Matka-apu | Muut taloudelliset menetykset | Sairaus  | Vastuu | Meri, ilmailu, kuljetus | Omaisuus |          |
|   |       | C0100   | C0110     | C0120                         | C0130  | C0140  | C0150                   | C0160    | C0200    |
| <b>Vakuutusmaksutulo</b>                            |       |   |           |                               |  |        |                         |          |          |
| Brutto - Ensivakuutus                               | R0110 |   |           |                               |  |        |                         |          | 5 200    |
| Brutto - Hyväksytyt suhteellinen jälleenvakuutus    | R0120 |   |           |                               |  |        |                         |          |          |
| Brutto - Hyväksytyt ei-suhteellinen jälleenvakuutus | R0130 |   |           |                               |  |        |                         |          |          |
| Jälleenvakuuttajien osuus                           | R0140 |   |           |                               |  |        |                         |          | 845      |
| Netto   | R0200 |   |           |                               |  |        |                         |          | 4 355    |
| <b>Vakuutusmaksutuotot</b>                          |       |   |           |                               |  |        |                         |          |          |
| Brutto - Ensivakuutus                               | R0210 |   |           |                               |  |        |                         |          | 5 200    |
| Brutto - Hyväksytyt suhteellinen jälleenvakuutus    | R0220 |   |           |                               |  |        |                         |          |          |
| Brutto - Hyväksytyt ei-suhteellinen jälleenvakuutus | R0230 |   |           |                               |  |        |                         |          |          |
| Jälleenvakuuttajien osuus                           | R0240 |   |           |                               |  |        |                         |          | 845      |
| Netto   | R0300 | 0   | 0         | 0                             | 0  | 0      | 0                       | 0        | 4 355    |
| <b>Korvauskulut</b>                                 |       |   |           |                               |  |        |                         |          |          |
| Brutto - Ensivakuutus                               | R0310 |   |           |                               |  |        |                         |          | 4 043    |
| Brutto - Hyväksytyt suhteellinen jälleenvakuutus    | R0320 |   |           |                               |  |        |                         |          |          |
| Brutto - Hyväksytyt ei-suhteellinen jälleenvakuutus | R0330 |   |           |                               |  |        |                         |          |          |
|   |       | Vakuutuslaji -vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusvelvoitteet (ensivakuutus ja hyväksytyt suhteellinen jälleenvakuutus) |           |                               | Vakuutuslaji -hyväksytyt 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 |   |           |                               |  |        |                         |          | 4 043    |
| <b>Muun vakuutusteknisen vastuun muutokset</b>      |       |   |           |                               |  |        |                         |          |          |
| Brutto - Ensivakuutus                               | R0410 |   |           |                               |  |        |                         |          |          |
| Brutto - Hyväksytyt suhteellinen jälleenvakuutus    | R0420 |   |           |                               |  |        |                         |          |          |
| Brutto - Hyväksytyt ei-suhteellinen jälleenvakuutus | R0430 |   |           |                               |  |        |                         |          |          |
| Jälleenvakuuttajien osuus                           | R0440 |   |           |                               |  |        |                         |          |          |
| Netto   | R0500 |   |           |                               |  |        |                         |          |          |
| <b>Aiheutuneet kulut</b>                            | R0550 |   |           |                               |  |        |                         |          | 815      |
| <b>Muut kulut</b>                                   | R1200 |   |           |                               |  |        |                         |          | 596      |
| <b>Kulut yhteensä</b>                               | R1300 |   |           |                               |  |        |                         |          | 1 411    |

|  |       | Vakuutuslaji -henkivakuutusvelvoitteet |                                    |  |                            |   |  | Henkijälleenvakuutusvelvoitteet     |                                   | Yhteensä |
|--|-------|--|------------------------------------|--|----------------------------|---|--|-------------------------------------|-----------------------------------|----------|
|  |       | Sairausvakuutus                        | Ylijäämään oikeuttavat vakuutukset | Indeksi- ja sijoitussi-<br>dommaiset vakuutukset | Muut henki-<br>vakuutukset | Vahinkovakuutusopi-<br>muksiin pohjautuvat ja<br>sairausvakuutusvelvoit-<br>teisiin liittyvät annuiteetit | Vahinkovakuutusopi-<br>muksiin pohjautuvat ja<br>muut kuin sairausva-<br>kuutusvelvoitteisiin<br>liittyvät annuiteetit | Sairausjäl-<br>leenvakuu-<br>tukset | Henkijäl-<br>leenvakuu-<br>tukset |          |
|  |       | C0210                                  | C0220                              | C0230  | C0240                      | C0250   | C0260  | C0270                               | C0280                             | C0300    |
| <b>Vakuutusmaksutulo</b>                       |       |  |                                    |  |                            |   |  |                                     |                                   |          |
| Brutto   | R1410 |  |                                    |  |                            |   |  |                                     |                                   |          |
| Jälleenvakuuttajien osuus                      | R1420 |  |                                    |  |                            |   |  |                                     |                                   |          |
| Netto  | R1500 |  |                                    |  |                            |   |  |                                     |                                   |          |
| <b>Vakuutusmaksutuotot</b>                     |       |  |                                    |  |                            |   |  |                                     |                                   |          |
| Brutto   | R1510 |  |                                    |  |                            |   |  |                                     |                                   |          |
| Jälleenvakuuttajien osuus                      | R1520 |  |                                    |  |                            |   |  |                                     |                                   |          |
| Netto  | R1600 |  |                                    |  |                            |   |  |                                     |                                   |          |
| <b>Korvauskulut</b>                            |       |  |                                    |  |                            |   |  |                                     |                                   |          |
| Brutto   | R1610 |  |                                    |  |                            |   |  |                                     |                                   |          |
| Jälleenvakuuttajien osuus                      | R1620 |  |                                    |  |                            |   |  |                                     |                                   |          |
| Netto  | R1700 |  |                                    |  |                            |   |  |                                     |                                   |          |
| <b>Muun vakuutusteknisen vastuun muutokset</b> |       |  |                                    |  |                            |   |  |                                     |                                   |          |
| Brutto   | R1710 |  |                                    |  |                            |   |  |                                     |                                   |          |
| Jälleenvakuuttajien osuus                      | R1720 |  |                                    |  |                            |   |  |                                     |                                   |          |
| Netto  | R1800 |  |                                    |  |                            |   |  |                                     |                                   |          |
| <b>Aiheutuneet kulut</b>                       | R1900 |  |                                    |  |                            |   |  |                                     |                                   |          |
| <b>Muut kulut</b>                              | R2500 |  |                                    |  |                            |   |  |                                     |                                   |          |
| <b>Kulut yhteensä</b>                          | R2600 |  |                                    |  |                            |   |  |                                     |                                   |          |

S.05.02.01 Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut maittain

|  |       | Kotimaa | Viisi kärkimaata (bruttovakuutusmaksutulon perusteella) -<br>Vahinkovakuutusvelvoitteet |       |       |       |       | Viisi kärki-<br>maata ja<br>kotimaa<br>yhteensä |
|--|-------|---------|---|-------|-------|-------|-------|---|
|  |       |         | C0010   | C0020 | C0030 | C0040 | C0050 |   |
|  | R0010 |         |   |       |       |       |       |   |
|  |       | C0080   | C0090   | C0100 | C0110 | C0120 | C0130 | C0140   |
| <b>Vakuutusmaksutulo</b>                           |       |         |   |       |       |       |       |   |
| Brutto - Ensivakuutus                              | R0110 | 5 200   |   |       |       |       |       | 5 200   |
| Brutto - Hyväksyty suhteellinen jälleenvakuutus    | R0120 |         |   |       |       |       |       |   |
| Brutto - Hyväksyty ei-suhteellinen jälleenvakuutus | R0130 |         |   |       |       |       |       |   |
| Jälleenvakuuttajien osuus                          | R0140 | 845     |   |       |       |       |       | 845   |
| Netto  | R0200 | 4 355   |   |       |       |       |       | 4 355   |
| <b>Vakuutusmaksutuotot</b>                         |       |         |   |       |       |       |       |   |
| Brutto - Ensivakuutus                              | R0210 | 5 200   |   |       |       |       |       | 5 200   |
| Brutto - Hyväksyty suhteellinen jälleenvakuutus    | R0220 |         |   |       |       |       |       |   |
| Brutto - Hyväksyty ei-suhteellinen jälleenvakuutus | R0230 |         |   |       |       |       |       |   |
| Jälleenvakuuttajien osuus                          | R0240 | 845     |   |       |       |       |       | 845   |
| Netto  | R0300 | 4 355   |   |       |       |       |       | 4 355   |
| <b>Korvauskulut</b>                                |       |         |   |       |       |       |       |   |
| Brutto - Ensivakuutus                              | R0310 | 4 043   |   |       |       |       |       | 4 043   |
| Brutto - Hyväksyty suhteellinen jälleenvakuutus    | R0320 |         |   |       |       |       |       |   |
| Brutto - Hyväksyty ei-suhteellinen jälleenvakuutus | R0330 |         |   |       |       |       |       |   |
| Jälleenvakuuttajien osuus                          | R0340 |         |   |       |       |       |       |   |
| Netto  | R0400 | 4 043   |   |       |       |       |       | 4 043   |
| <b>Muun vakuutusteknisen vastuuvelan muutokset</b> |       |         |   |       |       |       |       |   |
| Brutto - Ensivakuutus                              | R0410 |         |   |       |       |       |       |   |
| Brutto - Hyväksyty suhteellinen jälleenvakuutus    | R0420 |         |   |       |       |       |       |   |
| Brutto - Hyväksyty ei-suhteellinen jälleenvakuutus | R0430 |         |   |       |       |       |       |   |
| Jälleenvakuuttajien osuus                          | R0440 |         |   |       |       |       |       |   |
| Netto  | R0500 |         |   |       |       |       |       |   |
| <b>Aiheutuneet kulut</b>                           | R0550 | 815     |   |       |       |       |       | 815   |
| <b>Muut kulut</b>                                  | R1200 |         |   |       |       |       |       | 596   |
| <b>Kulut yhteensä</b>                              | R1300 |         |   |       |       |       |       | 1 411   |
|  |       |         |   |       |       |       |       |   |
|  |       | Kotimaa | Viisi kärkimaata (bruttovakuutusmaksutulon perusteella) -<br>Henkivakuutusvelvoitteet   |       |       |       |       | Viisi kärki-<br>maata ja<br>kotimaa<br>yhteensä |
|  |       |         | C0150   | C0160 | C0170 | C0180 | C0190 |   |
|  | R1400 |         |   |       |       |       |       |   |
|  |       | C0220   | C0230   | C0240 | C0250 | C0260 | C0270 | C0280   |
| <b>Vakuutusmaksutulo</b>                           |       |         |   |       |       |       |       |   |
| Brutto - Ensivakuutus                              | R1410 |         |   |       |       |       |       |   |
| Brutto - Hyväksyty suhteellinen jälleenvakuutus    | R1420 |         |   |       |       |       |       |   |
| Netto  | R1500 |         |   |       |       |       |       |   |
| <b>Vakuutusmaksutuotot</b>                         |       |         |   |       |       |       |       |   |
| Brutto   | R1510 |         |   |       |       |       |       |   |
| Jälleenvakuuttajien osuus                          | R1520 |         |   |       |       |       |       |   |
| Netto  | R1600 |         |   |       |       |       |       |   |
| <b>Korvauskulut</b>                                |       |         |   |       |       |       |       |   |
| Brutto   | R1610 |         |   |       |       |       |       |   |
| Jälleenvakuuttajien osuus                          | R1620 |         |   |       |       |       |       |   |
| Netto  | R1700 |         |   |       |       |       |       |   |
| <b>Muun vakuutusteknisen vastuuvelan muutokset</b> |       |         |   |       |       |       |       |   |
| Brutto   | R1710 |         |   |       |       |       |       |   |
| Jälleenvakuuttajien osuus                          | R1720 |         |   |       |       |       |       |   |
| Netto  | R1800 |         |   |       |       |       |       |   |
| <b>Aiheutuneet kulut</b>                           | R1900 |         |   |       |       |       |       |   |
| <b>Muut kulut</b>                                  | R2500 |         |   |       |       |       |       |   |
| <b>Kulut yhteensä</b>                              | R2600 |         |   |       |       |       |       |   |

S.12.01.02 Henkivakuutuksen ja SLT-sairausvakuutuksen vakuutustekninen vastuuvélka

|   |       | Ylijää-mään oikeuttava vakuutus | Indeksi- ja sijoitussidonnainen vakuutus |       |  |  | Muu henkivakuutus |  |  |       | Vahinkovakuutus-sopimuksiin pohjautuvat ja muuhun vakuutusvelvoitteeseen kuin sairausvakuutusvelvoitteisiin liittyvät annuiteetit | Hyväk-sytty jälleenvakuutus | Yhteensä (muu henki-vakuutus kuin sairaus-vakuutus, mukaan lukien sijoitussidonnainen vakuutus) |
|---|-------|---------------------------------|--|-------|--|--|-------------------|--|--|-------|---|-----------------------------|---|
|   |       |                                 | C0020                                    | C0030 | Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset C0040 | Optioita tai takuita sisältävät sopimukset C0050 | C0060             | Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset C0070 | Optioita tai takuita sisältävät sopimukset C0080 | C0090 |   |                             |   |
| <b>Vakuutustekninen vastuuvélka kokonaisuutena laskettuna</b>   | R0010 |                                 |  |       |  |  |                   |  |  |       |   |                             | 0   |
| Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuvélkaan | R0020 |                                 |  |       |  |  |                   |  |  |       |   |                             | 0   |
| <b>Vakuutustekninen vastuuvélka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana</b>   |       |                                 |  |       |  |  |                   |  |  |       |   |                             |   |
| <b>Paras estimaatti</b>   |       |                                 |  |       |  |  |                   |  |  |       |   |                             |   |
| <b>Bruttomääräinen paras estimaatti</b>   | R0030 |                                 |  |       |  |  |                   |  |  | 4 202 |   |                             | 4 202   |
| Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä  | R0080 |                                 |  |       |  |  |                   |  |  |       |   |                             | 0   |
|   |       |                                 |  |       |  |  |                   |  |  |       |   |                             |   |
|   |       |                                 |  |       |  |  |                   |  |  |       |   |                             |   |
|   |       |                                 |  |       |  |  |                   |  |  |       |   |                             |   |
| <b>Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus-sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta</b>   | R0090 |                                 |  |       |  |  |                   |  |  | 4 202 |   |                             | 4 202   |
| <b>Riskimarginaali</b>  | R0100 |                                 |  |       |  |  |                   |  |  | 399   |   |                             | 399   |
| <b>Vakuutusteknisen vastuuvélkan siirtymätoimenpiteen määrä</b>   |       |                                 |  |       |  |  |                   |  |  |       |   |                             | 0   |
| Vakuutustekninen vastuuvélka kokonaisuutena laskettuna  | R0110 |                                 |  |       |  |  |                   |  |  | 0     |   |                             | 0   |
| <b>Paras estimaatti</b>   | R0120 |                                 |  |       |  |  |                   |  |  | 0     |   |                             | 0   |
| <b>Riskimarginaali</b>  | R0130 |                                 |  |       |  |  |                   |  |  | 0     |   |                             | 0   |
| <b>Vakuutustekninen vastuuvélka - Yhteensä</b>  | R0200 | 0                               | 0  |       |  |  |                   |  |  | 4 601 |   |                             | 4 601   |

**Vakuutustekninen vastuuvélka kokonaisuutena laskettuna**  
 Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuvélkaan  
**Vakuutustekninen vastuuvélka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana**  
**Paras estimaatti**  
**Bruttomääräinen paras estimaatti**  
 Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä  
 Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus-sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta  
**Riskimarginaali**  
**Vakuutusteknisen vastuuvélkan siirtymätoimenpiteen määrä**  
 Vakuutustekninen vastuuvélka kokonaisuutena laskettuna  
 Paras estimaatti  
 Riskimarginaali  
**Vakuutustekninen vastuuvélka - Yhteensä**

|       | Sairausvakuutus (ensivakuutus) |  |  | Vahinkovakuutus-sopimuksiin pohjautuvat ja sairausvakuutusvelvoitteisiin liittyvät annuiteetit | Sairausvakuutus (hyväksytyt jälleenvakuutus) | Yhteensä (SLT-sairausvakuutus) |
|-------|--------------------------------|--|--|--|--|--------------------------------|
|       | C0160                          | Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset C0170 | Optioita tai takuita sisältävät sopimukset C0180 | C0190  | C0200  | C0210                          |
|       |                                | C0170  | C0180  |  |  |                                |
| R0010 |                                |  |  |  |  |                                |
| R0020 |                                |  |  |  |  |                                |
|       |                                |  |  |  |  |                                |
|       |                                |  |  |  |  |                                |
| R0030 |                                |  |  |  |  |                                |
| R0080 |                                |  |  |  |  |                                |
| R0090 |                                |  |  |  |  |                                |
| R0100 |                                |  |  |  |  |                                |
| R0110 |                                |  |  |  |  |                                |
| R0120 |                                |  |  |  |  |                                |
| R0130 |                                |  |  |  |  |                                |
| R0200 |                                |  |  |  |  |                                |

## S.17.01.02 Vahinkovakuutuksen vakuutustekninen vastuuelva

|  |   | Ensivakuutus ja hyväksyty suhteellinen jälleenvakuutus |   |  |  |  |                            |                               |  |
|--|---|--|---|--|--|--|----------------------------|-------------------------------|--|
| Sairauskulu-<br>vakuutus   | Vakuutus<br>ansiotulon<br>menetyksen<br>varalta | Työntekijän<br>tapaturma-<br>vakuutus                  | Moottoriajo-<br>neuvon<br>liikenneva-<br>kuutus | Muu moot-<br>torijoneu-<br>vojen<br>vakuutus | Meri, ilmailu- ja<br>kuljetusva-<br>kuutus | Palo- ja muu<br>omaisuusvahin-<br>kovakuutus | Yleinen<br>vastuuva-kuutus | Luotto- ja<br>takausva-kuutus |  |
| C0020  | C0030   | C0040  | C0050   | C0060  | C0070                                      | C0080  | C0090                      | C0100                         |  |
| <b>Vakuutustekninen vastuuelva kokonaisuutena laskettuna</b>   | R0010   |  |   |  |  |  |                            |                               |  |
| Saamiset yhteensä jälleenvakuutusmaksimuksesta/erillis-yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuelvaan | R0050   |  |   |  |  |  |                            |                               |  |
| <b>Vakuutustekninen vastuuelva laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana</b>   |   |  |   |  |  |  |                            |                               |  |
| <b>Paras estimaatti</b>  |   |  |   |  |  |  |                            |                               |  |
| Vakuutusmaksuvastuu  |   |  |   |  |  |  |                            |                               |  |
| Brutto   | R0060   |  |   |  |  |  | -588 785                   |                               |  |
| Saamiset yhteensä jälleenvakuutusmaksimuksesta/erillis-yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä   | R0140   |  |   |  |  |  | -338 394                   |                               |  |
| Vakuutusmaksuvastuun nettomääräinen paras estimaatti   | R0150   |  |   |  |  |  | -250 391                   |                               |  |
| <b>Korvausvastuu</b>   |   |  |   |  |  |  |                            |                               |  |
| Brutto   | R0160   |  |   |  |  |  | 6 728 520                  |                               |  |
| Saamiset yhteensä jälleenvakuutusmaksimuksesta/erillis-yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä   | R0240   |  |   |  |  |  | 0                          |                               |  |
| Korvausvastuun nettomääräinen paras estimaatti   | R0250   |  |   |  |  |  | 6 728 520                  |                               |  |
| <b>Paras estimaatti yhteensä - brutto</b>  | R0260   |  |   |  |  |  | 6 139 735                  |                               |  |
| <b>Paras estimaatti yhteensä - netto</b>   | R0270   |  |   |  |  |  | 6 478 129                  |                               |  |
| <b>Riskimarginaali</b>   | R0280   |  |   |  |  |  | 867 624                    |                               |  |
| <b>Vakuutusteknisen vastuuelvan siirtymätoimenpiteen määrä</b>   |   |  |   |  |  |  |                            |                               |  |
| Vakuutustekninen vastuuelva kokonaisuutena   | R0290   |  |   |  |  |  | 0                          |                               |  |
| Paras estimaatti   | R0300   |  |   |  |  |  | 0                          |                               |  |
| Riskimarginaali  | R0310   |  |   |  |  |  | 0                          |                               |  |
| <b>Vakuutustekninen vastuuelva - Yhteensä</b>  |   |  |   |  |  |  |                            |                               |  |
| Vakuutustekninen vastuuelva - Yhteensä   | R0320   |  |   |  |  |  | 7 007 359                  |                               |  |
| Saamiset jälleenvakuutusmaksimuksesta/erillis-yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä - Yhteensä   | R0330   |  |   |  |  |  | -338 394                   |                               |  |
| Vakuutustekninen vastuuelva, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutusmaksimuksesta/erillis-yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta - Yhteensä   | R0340   |  |   |  |  |  | 7 345 753                  |                               |  |

|  | Ensivakuutus ja hyväksytyt suhteelliset jälleenvakuutus |                            | Ensivakuutus ja hyväksytyt suhteelliset jälleenvakuutus |           |                                | Hyväksytyt ei-suhteelliset jälleenvakuutus            |  |   |  | Vahinkovakuutusvelvoitteet yhteensä |
|--|---|----------------------------|---|-----------|--------------------------------|---|--|---|--|-------------------------------------|
|  | Yleinen vastuuva-kuutus                                 | Luotto- ja takausva-kuutus | Oikeusturva   | Matka-apu | Muut talou-delliset menetykset | Sairausva-kuutuksen ei-suhteel-linen jälleenva-kuutus | Vastuuva-kuutuksen ei-suhteel-linen jälleenva-kuutus | Meri-, ilmailu- ja kuljetusvaku-utuksen ei-suhteel-linen jälleenva-kuutus | Omaisuu-svakuutuksen ei-suhteel-linen jälleenva-kuutus |                                     |
|  | C0090   | C0100                      | C0110   | C0120     | C0130                          | C0140   | C0150  | C0160   | C0170  | C0180                               |
| <b>Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna</b>   |   |                            |   |           |                                |   |  |   |  | 0                                   |
| R0010  |   |                            |   |           |                                |   |  |   |  | 0                                   |
| Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillis-yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuin ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuelkaan |   |                            |   |           |                                |   |  |   |  | 0                                   |
| R0050  |   |                            |   |           |                                |   |  |   |  | 0                                   |
| <b>Vakuutustekninen vastuuelka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana</b>   |   |                            |   |           |                                |   |  |   |  |                                     |
| <b>Paras estimaatti</b>  |   |                            |   |           |                                |   |  |   |  |                                     |
| Vakuutusmaksuvastuu  |   |                            |   |           |                                |   |  |   |  |                                     |
| Brutto   |   |                            |   |           |                                |   |  |   |  |                                     |
| R0060  | -589  |                            |   |           |                                |   |  |   |  | -589                                |
| Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillis-yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuin ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä   |   |                            |   |           |                                |   |  |   |  |                                     |
| R0140  | -338  |                            |   |           |                                |   |  |   |  | -338                                |
| Vakuutusmaksuvastuun nettomääräinen paras estimaatti   |   |                            |   |           |                                |   |  |   |  |                                     |
| R0150  | -250  |                            |   |           |                                |   |  |   |  | -250                                |
| <b>Korvausvastuu</b>   |   |                            |   |           |                                |   |  |   |  |                                     |
| Brutto   |   |                            |   |           |                                |   |  |   |  |                                     |
| R0160  | 6 729   |                            |   |           |                                |   |  |   |  | 6 729                               |
| Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillis-yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuin ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä   |   |                            |   |           |                                |   |  |   |  |                                     |
| R0240  | 0   |                            |   |           |                                |   |  |   |  | 0                                   |
| Korvausvastuun nettomääräinen paras estimaatti   |   |                            |   |           |                                |   |  |   |  |                                     |
| R0250  | 6 729   |                            |   |           |                                |   |  |   |  | 6 729                               |
| <b>Paras estimaatti yhteensä - brutto</b>  |   |                            |   |           |                                |   |  |   |  |                                     |
| R0260  | 6 140   |                            |   |           |                                |   |  |   |  | 6 140                               |
| <b>Paras estimaatti yhteensä - netto</b>   |   |                            |   |           |                                |   |  |   |  |                                     |
| R0270  | 6 478   |                            |   |           |                                |   |  |   |  | 6 478                               |
| <b>Riskimarginaali</b>   |   |                            |   |           |                                |   |  |   |  |                                     |
| R0280  | 868   |                            |   |           |                                |   |  |   |  | 868                                 |
| <b>Vakuutusteknisen vastuuelan siirtymätoimen-piteen määrä</b>   |   |                            |   |           |                                |   |  |   |  |                                     |
| Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena   |   |                            |   |           |                                |   |  |   |  |                                     |
| R0290  |   |                            |   |           |                                |   |  |   |  |                                     |
| Paras estimaatti   |   |                            |   |           |                                |   |  |   |  |                                     |
| R0300  |   |                            |   |           |                                |   |  |   |  |                                     |
| Riskimarginaali  |   |                            |   |           |                                |   |  |   |  |                                     |
| R0310  |   |                            |   |           |                                |   |  |   |  |                                     |
| <b>Vakuutustekninen vastuuelka - Yhteensä</b>  |   |                            |   |           |                                |   |  |   |  |                                     |
| Vakuutustekninen vastuuelka - Yhteensä   |   |                            |   |           |                                |   |  |   |  |                                     |
| R0320  | 7 007   |                            |   |           |                                |   |  |   |  | 7 007                               |
| Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista/erillis-yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuin ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä - Yhteensä   |   |                            |   |           |                                |   |  |   |  |                                     |
| R0330  | -338  |                            |   |           |                                |   |  |   |  | -338                                |
| Vakuutustekninen vastuuelka, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus sopimuksista/erillis-yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta - Yhteensä   |   |                            |   |           |                                |   |  |   |  |                                     |
| R0340  | 7 346   |                            |   |           |                                |   |  |   |  | 7 346                               |



## 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     | 29 614  | 87 025  | 21 900  | 15 731  | 41 053 | 46 784 | 3 010 | 1 201 |       |       |       |       |       |       |       |        |
| R0190 | N-6     | 47 100  | 97 016  | 151 074 | 101 745 | 19 471 | 2 935  | 5 558 |       |       |       |       |       |       |       |       |        |
| R0200 | N-5     | 43 234  | 227 006 | 250 959 | 158 331 | 19 280 | 14 147 |       |       |       |       |       |       |       |       |       |        |
| R0210 | N-4     | 193 480 | 270 248 | 85 905  | 74 313  | 74 734 |        |       |       |       |       |       |       |       |       |       |        |
| R0220 | N-3     | 181 936 | 234 127 | 59 382  | 49 781  |        |        |       |       |       |       |       |       |       |       |       |        |
| R0230 | N-2     | 142 447 | 165 968 | 75 310  |         |        |        |       |       |       |       |       |       |       |       |       |        |
| R0240 | N-1     | 155 000 | 213 897 |         |         |        |        |       |       |       |       |       |       |       |       |       |        |
| R0250 | N       | 227 964 |         |         |         |        |        |       |       |       |       |       |       |       |       |       |        |

|       |          | 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      | 1 201           | 246 318                                 |
| R0190 | N-6      | 5 558           | 424 900                                 |
| R0200 | N-5      | 14 147          | 712 958                                 |
| R0210 | N-4      | 74 734          | 698 680                                 |
| R0220 | N-3      | 49 781          | 525 225                                 |
| R0230 | N-2      | 75 310          | 383 725                                 |
| R0240 | N-1      | 213 897         | 368 897                                 |
| R0250 | N        | 227 964         | 227 964                                 |
| R0260 | Yhteensä | 662 593         | 3 588 666                               |

**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     |           |           |           |           | 202 471   | 82 472  | 66 897  | 58 251 |       |       |       |       |       |       |       |        |
| R0190 | N-6     |           |           |           | 357 915   | 345 920   | 352 773 | 273 514 |        |       |       |       |       |       |       |       |        |
| R0200 | N-5     |           |           | 903 652   | 1 038 901 | 1 002 655 | 871 082 |         |        |       |       |       |       |       |       |       |        |
| R0210 | N-4     |           | 896 746   | 729 748   | 879 001   | 880 751   |         |         |        |       |       |       |       |       |       |       |        |
| R0220 | N-3     | 1 404 478 | 863 426   | 1 190 573 | 1 830 538 |           |         |         |        |       |       |       |       |       |       |       |        |
| R0230 | N-2     | 2 028 686 | 1 048 081 | 670 614   |           |           |         |         |        |       |       |       |       |       |       |       |        |
| R0240 | N-1     | 1 723 173 | 1 700 492 |           |           |           |         |         |        |       |       |       |       |       |       |       |        |
| R0250 | N       | 2 036 380 |           |           |           |           |         |         |        |       |       |       |       |       |       |       |        |

|       |          | Vuoden lopussa (diskonttatut 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      | 48 665                                     |
| R0190 | N-6      | 221 954                                    |
| R0200 | N-5      | 723 485                                    |
| R0210 | N-4      | 593 882                                    |
| R0220 | N-3      | 1 316 268                                  |
| R0230 | N-2      | 574 916                                    |
| R0240 | N-1      | 1 479 540                                  |
| R0250 | N        | 1 769 809                                  |
| R0260 | Yhteensä | 6 728 520                                  |

S. 23.01.01 Oma varallisuus

|   | Luokka 1 (T1) - käytettävissä rajoituksetta | Luokka 1 (T1) - käytettävissä rajoitetusti | Luokka 2 (T2) | Luokka 3 (T3) |       |
|---|---|--|---------------|---------------|-------|
|   | C0010                                       | C0020                                      | C0030         | C0040         | C0050 |
| <b>Oma perusvarallisuus ennen delegoidun asetuksen (EU) 2015/35 68 artiklan mukaisia muilla rahoitusaloilla olevien omistusyhteyksien vähennyksiä</b>   |   |  |               |               |       |
| Tavanomainen osakepääoma (joka sisältää omat osakkeet)  | R0010                                       |  |               |               |       |
| Tavanomaiseen osakepääomaan liittyvä ylikurssirahasto   | R0030                                       |  |               |               |       |
| Alkuperäinen, jäsenen maksuosuudet tai niitä vastaavat oman perusvarallisuuden erät keskinäisten tai niitä vastaavien yritysten osalta  | R0040                                       | 4 800                                      | 4 800         |               |       |
| Etuoikeudeltaan huonommat jäsenten keskinäiset rahastot   | R0050                                       |  |               |               |       |
| Ylijäämävarallisuus   | R0070                                       |  |               |               |       |
| Etuoikeutetut osakkeet  | R0090                                       |  |               |               |       |
| Etuoikeutettuihin osakkeisiin liittyvä ylikurssirahasto   | R0110                                       |  |               |               |       |
| Täsmäytyserä  | R0130                                       | 11 133                                     | 11 133        |               |       |
| Etuoikeudeltaan huonommat velat   | R0140                                       |  |               |               |       |
| Laskennallisten nettoverosaamisten arvoa vastaava määrä   | R0160                                       |  |               |               |       |
| Muut valvontaviranomaisen omaksi perusvarallisuudeksi hyväksymät erät, joita ei ole esitetty edellä   | R0180                                       |  |               |               |       |
| <b>Tilinpäätöksen oma varallisuus, jota ei pitäisi esittää täsmäytyseränä ja joka ei täytä Solvenssi II:n mukaisen oman varallisuuden luokitteluperusteita</b>  |   |  |               |               |       |
| Tilinpäätöksen oma varallisuus, jota ei pitäisi esittää täsmäytyseränä ja joka ei täytä Solvenssi II:n mukaisen oman varallisuuden luokitteluperusteita   | R0220                                       |  |               |               |       |
| <b>Vähennykset</b>  |   |  |               |               |       |
| Rahoitus- ja luottolaitoksiin oleviin omistusyhteyksiin perustuvat vähennykset  | R0230                                       |  |               |               |       |
| <b>Oma perusvarallisuus yhteensä vähennysten jälkeen</b>  | R0290                                       | 15 933                                     | 15 933        |               |       |
| <b>Oma lisävarallisuus</b>  |   |  |               |               |       |
| Maksamaton tavanomainen osakepääoma, joka on maksettava vaadittaessa mutta jota ei ole vielä vaadittu maksettavaksi   | R0300                                       |  |               |               |       |
| Maksamaton eikä vielä maksettavaksi vaadittu alkuperäinen, jäsenten maksuosuudet tai vastaavat oman perusvarallisuuden erät, jotka on maksettava vaadittaessa, keskinäisten tai niitä vastaavien yritysten osalta | R0310                                       |  |               |               |       |
| Maksamattomat etuoikeutetut osakkeet, jotka on maksettava vaadittaessa mutta joita ei ole vielä vaadittu maksettaviksi  | R0320                                       |  |               |               |       |
| Oikeudellisesti sitova sitoumus merkitä ja maksaa etuoikeudeltaan huonommat velat vaadittaessa  | R0330                                       |  |               |               |       |
| Direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 2 kohdan mukaiset remburssit ja takuut  | R0340                                       |  |               |               |       |
| Muut kuin direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 2 kohdan mukaiset remburssit ja takuut  | R0350                                       |  |               |               |       |
| Direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 3 kohdan ensimmäisen alakohdan mukaiset jäseniltä vaaditut lisämaksut   | R0360                                       |  |               |               |       |
| Jäseniltä vaaditut lisämaksut - Muut kuin direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 3 kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitettut   | R0370                                       |  |               |               |       |
| Muu oma lisävarallisuus   | R0390                                       |  |               |               |       |
| <b>Oma lisävarallisuus yhteensä</b>   | R0400                                       |  |               |               |       |
| <b>Käytettävissä oleva ja hyväksyttävä oma varallisuus</b>  |   |  |               |               |       |
| SCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä  | R0500                                       | 15 933                                     | 15 933        |               |       |
| MCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä  | R0510                                       | 15 933                                     | 15 933        |               |       |
| SCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä   | R0540                                       | 15 933                                     | 15 933        |               |       |
| MCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä   | R0550                                       | 15 933                                     | 15 933        |               |       |
| <b>SCR</b>  | R0580                                       | 7 922                                      |               |               |       |
| <b>MCR</b>  | R0600                                       | 3 700                                      |               |               |       |
| <b>Hyväksyttävän oman varallisuuden ja SCR:n suhdeluku</b>  | R0620                                       | 201,13 %                                   |               |               |       |
| <b>Hyväksyttävän oman varallisuuden ja MCR:n suhdeluku</b>  | R0640                                       | 430,63 %                                   |               |               |       |

**Täsmäytyserä**

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

**Täsmäytyserä**

**Odotettavissa olevat voitot**

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

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

|       | C0060  |
|-------|--------|
| R0700 | 15 933 |
| R0710 |        |
| R0720 |        |
| R0730 | 4 800  |
| R0740 |        |
| R0760 | 11 133 |
| R0770 |        |
| R0780 | 200    |
| R0790 | 200    |

S.25.01.21 Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR) – Standardikaavaa käyttävät yritykset

|                                 | Brutto-<br>SCR | Yritysko-<br>h-taiset<br>paramet-<br>rit | Yksinke-<br>rtaistuk-<br>set |
|---------------------------------|----------------|--|------------------------------|
|                                 | C0040          | C0090                                    | C0100                        |
| Markkinariski                   | R0010 5 528    |  |                              |
| Vastapuoliriski                 | R0020 832      |  |                              |
| Henkivakuutusriski              | R0030 136      |  |                              |
| Sairausvakuutusriski            | R0040          |  |                              |
| Vahinkovakuutusriski            | R0050 4 915    |  |                              |
| Hajautus                        | R0060 -2 703   |  |                              |
| Aineettomien hyödykkeiden riski | R0070          |  |                              |
| <b>Perus-SCR</b>                | R0100 8 708    |  |                              |

**SCR:n laskenta**

Erillään pidettävien rahastojen / vastaavuuskorjauskantojen nimellisten SCR:ien yhdistämisestä johtuva oikaisu

Operatiivinen riski

Vakuutustekniseen vastuovelkaan 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 | 203   |
| R0140 |       |
| R0150 | 990   |
| R0160 |       |
| R0200 | 7 922 |
| R0210 |       |
| R0220 | 7 922 |
|       |       |
| 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 |              | <b>C0010</b> |
|             | <b>R0010</b> | 1 238        |

|  | Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus sopimusten/erillisyyhtöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna | Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus sopimusten osuudella) vakuutusmaksutulo viimeisten 12 kuukauden ajalta |
|--|---|---|
|  | <b>C0020</b>  | <b>C0030</b>  |
| R0020  |   |   |
| R0030  |   |   |
| R0040  |   |   |
| R0050  |   |   |
| R0060  |   |   |
| R0070  |   |   |
| R0090  |   |   |
| Sairauskuluvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus<br>Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta ja sen suhteellinen jälleenvakuutus<br>Työntekijän tapaturmavakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus<br>Moottoriajoneuvon vastuuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus<br>Muu moottoriajoneuvovakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus<br>Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus  |   |   |
| Palo- ja muu omaisuusvahinkovakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus<br>Yleinen vastuuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus<br>Luotto- ja takausvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus<br>Oikeusturvavakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus<br>Matka-apuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus<br>Vakuutus muiden taloudellisten menetysten varalta ja sen suhteellinen jälleenvakuutus<br>Sairausvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus<br>Vastuuvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus<br>Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus<br>Omaisuusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus | 6 478   | 4 355   |
| R0100  |   |   |
| R0110  |   |   |
| R0120  |   |   |
| R0130  |   |   |
| R0140  |   |   |
| R0150  |   |   |
| R0160  |   |   |
| R0170  |   |   |
| R0180  |   |   |

Henkivakuutus- ja henkiläjälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa

|             |              |              |
|-------------|--------------|--------------|
| MCRNL Tulos |              | <b>C0040</b> |
|             | <b>R0200</b> | 88           |

### S.28.01.01.04

|  | Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus sopimusten/erillisyyhtöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna | Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus sopimusten/erillisyyhtöiden osuudella) kokonais-riskisumma |
|--|---|---|
|  | <b>C0050</b>  | <b>C0060</b>  |
| Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Taatut etuudet                        |   |   |
| Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Tulevat harkinnanvaraiset lisäetuudet |   |   |
| Indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutusvelvoitteet                                |   |   |
| Muut henki(jälleenvakuutus- ja sairaus(jälleenvakuutus)velvoitteet                 |   |   |
| Kaikkien henki(jälleenvakuutus)velvoitteiden kokonaisriskisumma                    | 4 202   |   |
| R0210  |   |   |
| R0220  |   |   |
| R0230  |   |   |
| R0240  |   |   |
| R0250  |   |   |

Kokonais-MCR:n laskenta

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

|       |  |              |
|-------|--|--------------|
|       |  | <b>C0070</b> |
| R0300 |  | 1 326        |
| R0310 |  | 7 922        |
| R0320 |  | 3 565        |
| R0330 |  | 1 980        |
| R0340 |  | 1 980        |
| R0350 |  | 3 700        |
| R0400 |  | 3 700        |

# Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus

Koronapandemiasta alkuvuonna 2020 johtuvat muutokset



Suomen Keskinäinen  
Lääkevahinkovakuutusyhtiö

Itämerentori 2, 00180 Helsinki  
[www.laakevahinko.fi](http://www.laakevahinko.fi)

# Täydennys vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskevaan kertomukseen; toukokuu 2020

## Koronapandemian vaikutukset yhtiön toimintaan

Jäljempänä kuvataan ne muutokset yhtiön toiminnassa alkuvuoden 2020 aikana, jotka johtuvat SARS-CoV-2 viruksen aiheuttamasta maailmanlaajuisesta pandemiasta. Vertailtavuuden vuoksi kaikki alla esitetyt luvut ja tiedot ovat maaliskuun lopulta. Tilanne ei olennaisesti ole muuttunut tuon ajankohdan jälkeen, joskin huhti-toukokuussa yhtiön sijoitussalkku on jonkin verran toipunut maaliskuun lopun tilanteesta.

### Tiivistelmä

Kiinan Wuhanista vuodenvaihteen tienoilla liikkeelle lähtenyt koronavirus on aiheuttanut alkuvuoden aikana kansainvälisen pandemian, jolla on ollut suuria vaikutuksia niin ihmisten jokapäiväiseen elämään kuin talouselämäänkin. Maailman terveysjärjestö WHO määritteli tilanteen pandemiaksi 11. maaliskuuta ja Suomessa valmiuslainsäädäntö otettiin käyttöön 17. maaliskuuta 2020, mikä on erittäin poikkeuksellista; edellisen kerran valmiuslainsäädäntö on ollut voimassa toisen maailmansodan aikana. Toukokuussa 2020 valmiuslainsäädäntö on edelleen voimassa.

Monet maat, Suomi mukaan lukien olivat huonosti varautuneet pandemiaan, joka aiheuttaa paljon sairautta ja kuolevuutta. Maaliskuussa 2020 koronaviruspandemia aiheutti monissa maissa sulkutoimia, joilla on pyritty hidastamaan taudin etenemistä ja varmistamaan terveydenhuollon toimivuus. Suomessa nämä toimet ovat toimineet varsin hyvin ja taudin etenemistä on saatu rajoitettua niin, että terveydenhuolto ei ole toistaiseksi ylikuormittunut. Toukokuussa maan hallitus päätti, että pandemiarajoituksia ryhdytään hiljalleen purkamaan.

Talouselämään pandemialla ja sen hillitsemiseksi annetuilla rajoitusmääräyksillä ja -ohjeilla on ollut dramaattinen vaikutus. Talouselämä on hidastunut merkittävästi ja joiltain osin täysin pysähtynyt. Näyttää siltä, että koko maailma ajautuu taantumaan ja jopa lamaan.

Maaliskuussa maailman osakekurssit laskivat jyrkästi, pahimmillaan jopa 30 %. Toipumista on pahimman laskun jälkeen tapahtunut, mutta tulevaisuus on tältäkin osin vielä erittäin epävarma. Monissa länsimaissa on nopeasti tehty päätöksiä, joilla on pyritty tukemaan koronapandemian vuoksi vaikeuksiin joutuneita yrityksiä ja välttämään terveiden yritysten konkurssiin ajautumisen. Myös keskuspankit ovat tehneet suuria tukioistoja, joilla taloutta pyritään tukemaan ja elvyttämään. Osakekurssit ovat jonkin verran toipuneet pahimmasta laskusta, mutta tulevaisuus on toistaiseksi hyvin epävarma.

### **Vaikutukset Suomen Keskinäisen Lääkevahinkovakuutusyhtiön toimintaan**

#### **Sijoitustoiminta**

Pandemia on vaikuttanut myös yhtiön toimintaan. Jo helmikuussa 2020 oli ilmeistä, että koronavirusta ei saada hallittua vaan se leviää Kiinasta muualle maailmaan ja että se tulee vaikuttamaan mm. sijoitustoimintaan. Vuodenvaihteessa osakkeiden osuus yhtiön sijoitussalkusta oli 20 %. Yhtiö ryhtyi pienentämään sijoitussalkun riskiä jo helmikuussa 2020. Mm. salkun osakepainoa vähennettiin helmi-

maaliskuun aikana useaan otteeseen siten, että osakkeiden osuus salkusta on tällä hetkellä n. 4 %. Toimenpiteet ovat olleet oikeansuuntaisia ja yhtiön sijoitustappiot alkuvuonna maltillisia. Sijoitussalkku pidetään toistaiseksi vähäriskisenä.

### **Tulos ja vakavaraisuus**

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

Yhtiön vakuutusmaksu vuonna 2020 on 5,2 miljoonaa euroa. Vakuutusmaksu on maksettu yhtiölle tammikuussa 2020. Yhtiön liikekulut tammi-maaliskuussa olivat 0,2 miljoonaa euroa, mikä vastaa tavanomaista vuotta. Yhtiön liikekulut eivät ole pandemian vuoksi kasvaneet.

Yhtiön sijoitusomaisuuden tuotto tammi-huhtikuussa oli -4,44 %. Yhtiön alkuvuonna tekemien sijoituspäätösten vuoksi kuluvan vuoden odotettavissa oleva tuotto jäänee vaatimattomaksi.

Yhtiön vakavaraisuusasema on edelleen hyvä. Yhtiön vakavaraisuusaste on 206 %.

### **Vakuutustoiminta**

Yhtiölle on alkuvuoden aikana saapunut tavallista vähemmän vahinkoilmoituksia. Tammi-huhtikuussa vahinkoilmoituksia on saapunut 46 kpl. Korvauskäsittely on pandemiasta huolimatta jatkunut normaalisti. Tammi-huhtikuussa on annettu 59 kpl korvauspäätöksiä. Toistaiseksi yhtiölle ei ole tullut yhtään sellaista vahinkoilmoitusta, jossa vahingon aiheuttajaksi olisi ilmoitettu koronaviruksen hoitoon annettu lääkitys.

### **Hallinto**

Yhtiön hallinnossa ei ole tapahtunut muutoksia.

## **A.1 Liiketoiminta**

Yhtiön liiketoiminta on jatkunut normaalisti sillä poikkeuksella, että yhtiön väistösuunnitelman mukaisesti siirryttiin etätöihin maaliskuun puolivälissä. Siirtyminen toteutui ongelmitta.

Vuoden 2020 vakuutusmaksutulo on 5,2 miljoonaa euroa ja maksu on suoritettu yhtiölle tammikuussa 2020.

Koronapandemia on vaikuttanut saapuneiden vahinkoilmoitusten määrään siten, että niitä on tullut hieman tavallista vähemmän. Yhtiössä on jatkettu normaalisti avoinna olevien vahinkoilmoitusten ja korvaushakemusten käsittelyä, korvauspäätösten laatimista ja korvausten maksamista. Hoitolaitoksilta tarvittavat asiakirjat on saatu, eikä viiveitä toistaiseksi ole esiintynyt. Yhtiö arvioi, että vahinkoilmoituksia tulee koronapandemian vuoksi jonkin verran viiveellä. Toistaiseksi yhtiölle ei ole tehty yhtään vahinkoilmoitusta koronapandemiaan liittyvästä lääkityksestä.

## **A.3 Sijoitustoiminnan tuloksellisuus**

Koronapandemia on vaikuttanut yhtiön sijoitustoimintaan.



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.

Jo helmikuun loppupuolella oli nähtävissä, että koronapandemiolla tulee olemaan suuri vaikutus maailman sijoitusmarkkinoihin. Yhtiö aloitti helmikuun loppupuolella sijoitussalkun riskin pienentämisen mm. pienentämällä salkun osakepainoa. Sijoitustyöryhmä seurasi tilanteen kehittymistä tiiviisti mm. pitämällä kokouksia usein, välillä jopa lähes päivittäin. Osakkeiden määrä pienennettiin muutamassa erässä 20 %:sta noin 4 %:iin. Myös muita riskillisempiä sijoituskohteita realisoitiin ja varoja sijoitettiin vähemmän riskiä sisältäviin instrumentteihin.

Yhtiön hallitus muutti yhtiön sijoitussuunnitelmaa kokouksessaan 17.3.2020 mm. siten, että sijoitussalkun ns. neutraaliallokaation riskiä vähennettiin pienentämällä osakesijoitusten ja kiinteistösijoitusten limiittejä. Samalla sijoitussalkun tuotto-odotusta pienennettiin.

Allokaatorajat 17.3.2020 lukien ovat:

|                                     | <b>Alaraja</b> | <b>Neutraalijakauma</b> | <b>Yläraja</b> |
|-------------------------------------|----------------|-------------------------|----------------|
| <b>Korot</b>                        | <b>50 %</b>    | <b>70 %</b>             | <b>100 %</b>   |
| Lyhyet korkosijoitukset ja käteinen | 2 %            | 15 %                    | 100 %          |
| Pitkät korkosijoitukset             |                |                         |                |
| Valtionlainat                       | 0 %            | 25 %                    | 70 %           |
| Yrityslainat IG                     | 0 %            | 25 %                    | 40 %           |
| Yrityslainat HY                     | 0 %            | 5 %                     | 40%            |
| Kehittyvät korkomarkkinat           | 0 %            | 0 %                     | 15 %           |
| <b>Osakesijoitukset</b>             | <b>0 %</b>     | <b>13 %</b>             | <b>20 %</b>    |
| Suomi                               | 0 %            | NA                      | 20%            |
| Eurooppa                            | 0 %            | NA                      | 20 %           |
| USA                                 | 0 %            | NA                      | 10 %           |
| Aasia                               | 0 %            | NA                      | 5 %            |
| Kehittyvät markkinat                | 0 %            | NA                      | 5 %            |
| Globaalit osakesijoitukset          | 0 %            | NA                      | 5 %            |
| <b>Vaihtoehtoiset sijoitukset</b>   | <b>0 %</b>     | <b>2 %</b>              | <b>5 %</b>     |
| <b>Kiinteistösijoitukset</b>        | <b>0 %</b>     | <b>15 %</b>             | <b>20 %</b>    |

Sijoitustoiminnan tuotto tammi-maaliskuussa oli -4,4 %. Maaliskuun lopussa yhtiön sijoitussalku oli kooltaan n. 31,2 miljoonaa euroa.

Sijoitusjakauma 31.3.2020 oli:

## Salkku omaisuusluokittain 31.03.2020

### Jakauma

| Omaisuusluokat             | Osuus salkusta €     | Osuus salkusta % | Vaihteluvälit %    | Neutraali-paino % |
|----------------------------|----------------------|------------------|--------------------|-------------------|
| Korkosijoitukset           | 19 561 268,20        | 62,74%           | 50,00 % - 100,00 % | 70,00%            |
| Lyhyet korkosijoitukset    | 4 402 862,94         | 14,12%           |                    |                   |
| Pitkät korkosijoitukset    | 15 158 405,26        | 48,62%           |                    |                   |
| Osakesijoitukset           | 1 338 555,27         | 4,29%            | 0,00 % - 20,00 %   | 13,00%            |
| Vaihtoehtoiset sijoitukset | 546 918,25           | 1,75%            | 0,00 % - 5,00 %    | 2,00%             |
| Kiinteistösijoitukset      | 5 939 044,03         | 19,05%           | 0,00 % - 20,00 %   | 15,00%            |
| Pankkitilin saldo *        | 3 794 167,99         | 12,17%           |                    |                   |
| <b>Yhteensä</b>            | <b>31 179 953,74</b> | <b>100,00%</b>   |                    |                   |

\* Saldossa on huomioitu avoimetosto- ja myyntitapahtumat.

Sijoitustoiminnan tuotot ja kulut omaisuuseräluokittain (eur)

|  | Osingot | Korot | Vuokrat | Nettovoitot ja -tappiot | Realisoitumattomat voitot ja tappiot |
|--|---------|-------|---------|-------------------------|--------------------------------------|
| Valtion liikkeeseen laskemat velkakirjat   | 0       | 0     | 0       | 0                       | 0                                    |
| Yritysten liikkeeseen laskemat velkakirjat | 0       | 4 389 | 0       | 0                       | -3 514                               |
| Osakkeet                                   | 191 744 | 0     | 0       | 233 572                 | -269 974                             |
| Sijoitusrahastot                           | 29 931  | 0     | 0       | 724 232                 | -2 431 577                           |

### B.3 Riskienhallintajärjestelmä, mukaan luettuina riski- ja vakavaraisuusarvio

Yhtiö on riskienhallinnassaan identifioinut pandemian mahdolliseksi riskiksi. Toistaiseksi koronapandemialla on ollut vaikutusta yhtiön sijoitusriskien hallintaan ja sijoitustoimintaan, kuten edellä on kuvattu.

Vakuutusriskiin koronapandemialla ei toistaiseksi ole ollut vaikutusta. Tilannetta kuitenkin seurataan tiiviisti ja yhtiöllä on valmius ryhtyä tarvittaessa toimenpiteisiin vakuutusriskin pienentämiseksi.

Myöskään muihin riskeihin pandemialla ei toistaiseksi ole ollut vaikutusta.

#### Riski- ja vakavaraisuusarvio

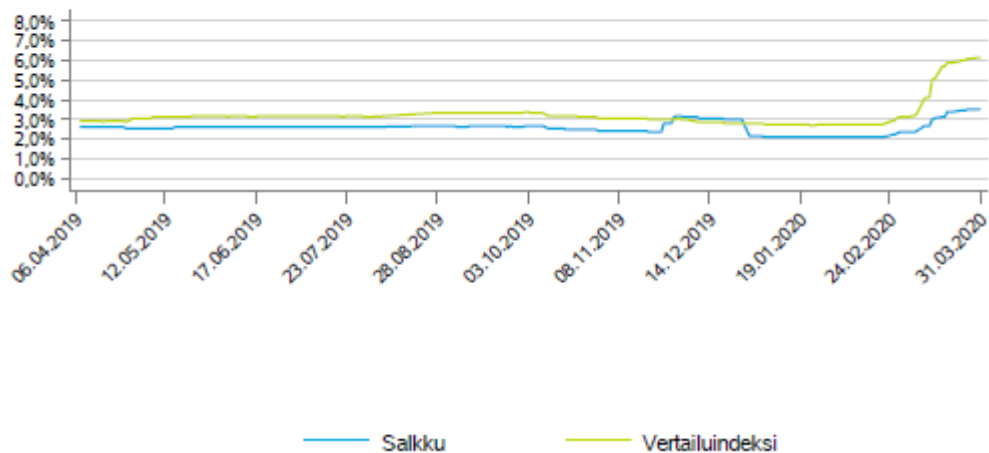
Riski- ja vakavaraisuusarvion (ORSA) tarkoituksena on tunnistaa ja arvioida säännöllisesti yhtiön vakavaraisuusasemaan kohdistuvia riskejä sekä tehdä johtopäätöksiä ja määritellä yhtiön vakavaraisuuspääoman tarpeesta erilaisissa riskitilanteissa. ORSA:n avulla yhtiön hallitus voi arvioida yhtiön tulevaisuutta,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

Vaikka yhtiön riskiprofiilissa ei toistaiseksi ole sijoitusriskiä lukuun ottamatta tapahtunut mitään olennaista, yhtiön hallitus päätti 17.3.2020 että riski- ja vakavaraisuusarvio tehdään kevään 2020 aikana uudelleen. Päivitetty riski- ja vakavaraisuusarvio on käsitelty yhtiön hallituksen kokouksessa 26.5.2020.

## C.2 Markkinariski

Yhtiön sijoitussalkun volatilitiitti on kasvanut sijoitusmarkkinoiden volatilitiitin kasvun myötä. Salkun volatilitiitti on kuitenkin pysynyt tavoitteen mukaisesti markkinavolatilitiittia alhaisempana.

Volatilitiitti 12 kk



## C.3 Luottoriski

Yhtiön sijoitusomaisuudessa on alkuvuoden 2020 aikana syntynyt jonkin verran tappioita siitä huolimatta, että yhtiö vähensi edellä kohdassa A.3 kuvatulla tavalla sijoitussalkun riskiä.

Luottoriskejä ei ole realisoitunut.

## C.6 Muut olennaiset riskit

Keväällä 2020 ilmenneen koronavirusepidemian vuoksi Suomen Keskinäisen Lääkevahinkoyhtiön (yhtiö) hallitus katsoi yhtiön riskiprofiilin muuttuneen niin, että yhtiön oli syytä tehdä uusi riski- ja vakavaraisuusarvio (ORSA). Hallitus päätti kokouksessaan 17.3.2020, että uusi arvio tehdään kesäkuun loppuun mennessä. Päätöksen mukaisesti yhtiön johto ja aktuaaritoimi ovat yhteistyössä hallituksen kanssa tehneet yhtiön riski- ja vakavaraisuusarvion, jossa estimoidaan yhtiön vakavaraisuustarvetta ja vakavaraisuusvaatimuksia Arvio on tehty maaliskuun 2020 lopun tilanteessa.

### **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. Vuoden 2020 jälleenvakuutuksessa on yksi ilmainen uudelleen voimaansaatto, mikä merkitsee hieman alemmaa pääomavaatimusta ja lievempiä vakuutusstressejä

verrattuna aikaisempien vuosien arvioihin. Koronavirusepidemia aiheuttaa tappioita jälleenvakuutusyhtiöille, minkä vuoksi myös yhtiön jälleenvakuutusmaksu tulee nousemaan. Yhtiön jälleenvakuutuksen rakennetta ollaan selvittämässä vuoden 2020 aikana. Perusskenaariossa on kuitenkin oletettu, että jälleenvakuutus pysyy nykyisellään vuoteen 2024 saakka.

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 2020-2024 ensimmäisinä vuosina. Jos yhtiön vakavaraisuus kestää stressit näinä vuosina, selviää se niistä myös myöhempinä vuosina. Testien 1, 2 ja 5 stressien sekä testien 3 ja 4 ensimmäisten stressien oletetaan tapahtuvan jo loppuvuoden 2020 aikana. Syksyllä 2020 tapahtuvan sijoitusstressin voi ajatella johtuvan koronavirusepidemian toisesta aallosta.

Stressitesteiksi valittiin seuraavat viisi testiä:

Stressitesti 1: Sijoitusmarkkinastressi vuonna 2020

Stressitesti 2: Suurvahinko vuonna 2020

Stressitesti 3: Sijoitusmarkkinastressi vuonna 2020 ja suurvahinko vuonna 2021

Stressitesti 4: Sijoitusmarkkinastressit vuosina 2020 ja 2021.

Stressitesti 5: Sijoitusmarkkinastressi ja suurvahinko vuonna 2020.

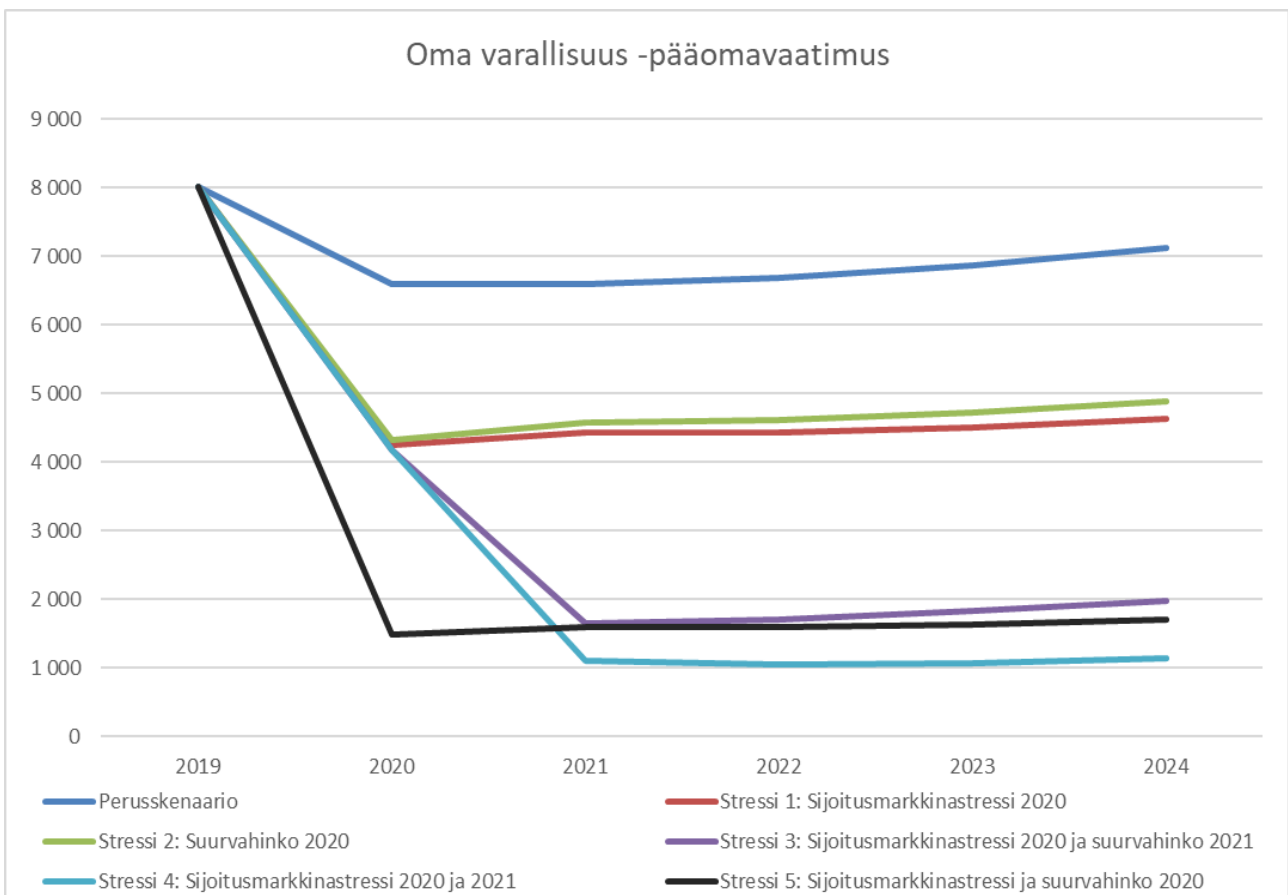
### ***Riski- ja vakavaraisuusarvion keskeiset tulokset***

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

**Yhteenveto stressitesteistä: Oma varallisuutta yli (alle) pääomavaatimuksen (1000 €)**

|   | Oma varallisuus - pääomavaatimus |       |       |       |       |       |
|---|----------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
|   | 2019                             | 2020  | 2021  | 2022  | 2023  | 2024  |
| Perusskenaario  | 8 011                            | 6 598 | 6 588 | 6 682 | 6 868 | 7 126 |
| Stressi 1: Sijoitusmarkkinastressi 2020                     | 8 011                            | 4 255 | 4 433 | 4 439 | 4 512 | 4 632 |
| Stressi 2: Suurvahinko 2020                                 | 8 011                            | 4 317 | 4 572 | 4 612 | 4 718 | 4 879 |
| Stressi 3: Sijoitusmarkkinastressi 2020 ja suurvahinko 2021 | 8 011                            | 4 172 | 1 656 | 1 702 | 1 829 | 1 968 |
| Stressi 4: Sijoitusmarkkinastressi 2020 ja 2021             | 8 011                            | 4 172 | 1 100 | 1 045 | 1 069 | 1 140 |
| Stressi 5: Sijoitusmarkkinastressi ja suurvahinko 2020      | 8 011                            | 1 477 | 1 599 | 1 589 | 1 638 | 1 704 |

Seuraavassa kuviossa on esitetty eri skenaarioiden mukaisten pääomapuskureiden kehitys.



## D.2 Vakuutustekninen vastuovelka

Yhtiön vastuuelassa ei ole koronaviruspandemian takia tapahtunut muutoksia.

### E.1.2 Oma varallisuus

Yhtiön oman varallisuus 31.3.2020 koostui kahdesta vakavaraisuuserästä:

|                 |              |
|-----------------|--------------|
| Takuupääoma     | 4 800 000 €  |
| Täsmäytyserä    | 9 080 962 €  |
| Oma varallisuus | 13 880 962 € |

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 31.3.2020 oli 6 508 772 euroa ja vähimmäispääomavaatimus 3 700 000 euroa. Näin ollen yhtiön oman varallisuuden suhde vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli noin 213 prosenttia ja oman varallisuuden suhde vähimmäispääomavaatimukseen noin 375 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 31.3.2020.

**Vakavaraisuuspääomavaatimus 31.3.2020**

| <b>Riski</b>                              | <b>SCR</b> |
|---|------------|
| Vahinkovakuutusriski                      | 4 959 890  |
| Markkinariski                             | 3 197 543  |
| Vastapuoliriski                           | 167 228    |
| Henkivakuutusriski                        | 167 336    |
| Yhteensä                                  | 8 491 997  |
| Hajautusvaikutukset                       | -1 844 531 |
| Perusvakavaraisuusvaatimus (BSCR)         | 6 647 466  |
| Operatiivinen riski                       | 337 707    |
| Laskennallisten verojen vaimennusvaikutus | -476 401   |
| Vakavaraisuuspääomavaatimus               | 6 508 772  |

Vähimmäispääomavaatimus (MCR) oli vuoden 31.3.2020 3 700 000 euroa eli sama kuin vuoden 2019 lopussa.

## Päivitetyt taulukot

Taulukot on päivitetty 31.3.2020 tilanteeseen siltä osin, kuin lukuihin on tullut koronapandemiatilanteesta johtuvia muutoksia.



## SE.02.01.16.01 Tase

| Varat  | Solvenssi II - arvo |               |
|--|---------------------|---------------|
|  |                     | C0010         |
| Aineettomat hyödykkeet   | R0030               |               |
| Laskennalliset verosaamiset  | R0040               |               |
| Eläke-etuuksien ylijäämä   | R0050               |               |
| Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet (omassa käytössä)   | R0060               | 1             |
| Sijoitukset (muut kuin indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimusten katteena olevat varat)                        | R0070               | 26 654        |
| Kiinteistöt (muut kuin omassa käytössä olevat)   | R0080               |               |
| Omistussuudet sidosryityksissä, mukaan lukien omistusyhteydet  | R0090               |               |
| Osakkeet   | R0100               | 725           |
| Osakkeet - Listatut  | R0110               | 725           |
| Osakkeet - Listaamattomat  | R0120               |               |
| Joukkovelkakirjalainat   | R0130               | 615           |
| Valtion joukkovelkakirjalainat   | R0140               |               |
| Yrityslainat   | R0150               | 615           |
| Strukturoidut velkakirjat  | R0160               |               |
| Vakuudelliset arvopaperit  | R0170               |               |
| Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset  | R0180               | 25 314        |
| 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               | 384           |
| Vahinkovakuutus ja NSLT-sairausvakuutus  | R0280               | 384           |
| Vahinkovakuutus, ilman sairausvakuutusta   | R0290               | 384           |
| 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               |               |
| Jälleenvakuutustalletteet  | R0350               |               |
| Vakuutussaamiset ja saamiset vakuutusedustajilta   | R0360               |               |
| Saamiset jälleenvakuutustoiminnasta  | R0370               |               |
| Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät)  | R0380               | 16            |
| Omat osakkeet (suorassa omistuksessa olevat)   | R0390               |               |
| Oman varallisuuden eriin tai maksettaviksi määrättyyn mutta vielä maksamattomaan alkupääomaan liittyvät saamiset | R0400               |               |
| Rahavarat  | R0410               | 5 650         |
| Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla   | R0420               |               |
| <b>Varat yhteensä</b>  | <b>R0500</b>        | <b>32 706</b> |

|   |       |        |
|---|-------|--------|
| <b>Velat</b>  |       |        |
| Vakuutustekninen vastuuelka – Vahinkovakuutus   | R0510 | 11 466 |
| Vakuutustekninen vastuuelka – Vahinkovakuutus (ilman sairausvakuutusta)   | R0520 | 11 466 |
| Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna   | R0530 |        |
| Paras estimaatti  | R0540 | 10 484 |
| Riskimarginaali   | R0550 | 982    |
| Vakuutustekninen vastuuelka – NSLT-sairausvakuutus  | R0560 |        |
| Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna   | R0570 |        |
| Paras estimaatti  | R0580 |        |
| Riskimarginaali   | R0590 |        |
| Vakuutustekninen vastuuelka – Henkivakuutus (ilman indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)                        | R0600 | 5 580  |
| Vakuutustekninen vastuuelka – SLT-sairausvakuutus   | R0610 |        |
| Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna   | R0620 |        |
| Paras estimaatti  | R0630 |        |
| Riskimarginaali   | R0640 |        |
| Vakuutustekninen vastuuelka – Henkivakuutus (ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia) | R0650 | 5 580  |
| Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna   | R0660 |        |
| Paras estimaatti  | R0670 | 5 154  |
| Riskimarginaali   | R0680 | 426    |
| Vakuutustekninen vastuuelka – Indeksi- ja sijoitussidonnainen toiminta  | R0690 |        |
| Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna   | R0700 |        |
| Paras estimaatti  | R0710 |        |
| Riskimarginaali   | R0720 |        |
| Ehdolliset velat  | R0740 |        |
| Muut varaukset kuin vakuutustekninen vastuuelka   | R0750 |        |
| Eläkeveloitteet   | R0760 |        |
| Jälleenvakuuttajilta pidätetyt talletteet   | R0770 |        |
| Laskennalliset verovelat  | R0780 | 1 522  |
| Johdannaiset  | R0790 |        |
| Velat luottolaitoksille   | R0800 |        |
| Muut rahoitusvelat kuin velat luottolaitoksille   | R0810 |        |
| Vakuutusvelat ja velat vakuutusdustajille   | R0820 |        |
| Jälleenvakuutusvelat  | R0830 |        |
| Velat (ostovelat, ei vakuutusvelat)   | R0840 | 74     |
| 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 | 184    |
| <b>Velat yhteensä</b>   | R0900 | 18 825 |
| <b>Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat</b>  | R1000 | 13 881 |

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 maksosuudet 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 maksosuudet 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 tarkoitetut  
 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  
 Vastaavuuskorjauskantot ja erillään pidettäviä rahastoja koskevat sidotun oman pääoman erien oikaisut

**Täsmäytyserä**

**Odotettavissa olevat voitot**

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

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

|       | Luokka 1 (T1) - käytettävissä rajoituksetta | Luokka 1 (T1) - käytettävissä rajoitetusti | Luokka 2 (T2) | Luokka 3 (T3) |
|-------|---|--|---------------|---------------|
|       | C0010                                       | C0020                                      | C0030         | C0040         |
| R0010 |   |  |               |               |
| R0030 |   |  |               |               |
| R0040 | 4 800                                       | 4 800                                      |               |               |
| R0050 |   |  |               |               |
| R0070 |   |  |               |               |
| R0090 |   |  |               |               |
| R0110 |   |  |               |               |
| R0130 | 9 081                                       | 9 081                                      |               |               |
| R0140 |   |  |               |               |
| R0160 |   |  |               |               |
| R0180 |   |  |               |               |
| R0220 |   |  |               |               |
| R0230 |   |  |               |               |
| R0290 | 13 881                                      | 13 881                                     |               |               |
| R0300 |   |  |               |               |
| R0310 |   |  |               |               |
| R0320 |   |  |               |               |
| R0330 |   |  |               |               |
| R0340 |   |  |               |               |
| R0350 |   |  |               |               |
| R0360 |   |  |               |               |
| R0370 |   |  |               |               |
| R0390 |   |  |               |               |
| R0400 |   |  |               |               |
| R0500 | 13 881                                      | 13 881                                     |               |               |
| R0510 | 13 881                                      | 13 881                                     |               |               |
| R0540 | 13 881                                      | 13 881                                     |               |               |
| R0550 | 13 881                                      | 13 881                                     |               |               |
| R0580 | 6 900                                       |  |               |               |
| R0600 | 3 700                                       |  |               |               |
| R0620 | 201,17 %                                    |  |               |               |
| R0640 | 375,16 %                                    |  |               |               |

|       | C0060  |
|-------|--------|
| R0700 | 13 881 |
| R0710 |        |
| R0720 |        |
| R0730 | 4 800  |
| R0740 |        |
| R0760 | 9 081  |
| R0770 |        |
| R0780 | 200    |
| R0790 | 200    |

## S.25.01.01.01 Perusvakavaraisuuspääomavaatimus (SCR) -Standardikaavaa käyttävät yritykset

|                                 | Brutto-<br>SCR | Yritysko-<br>h-taiset<br>paramet-<br>rit | Yksinke-<br>rtaistuk-<br>set |
|---------------------------------|----------------|--|------------------------------|
|                                 | C0040          | C0090                                    | C0100                        |
| Markkinariski                   | 3 198          |  |                              |
| Vastapuoliriski                 | 167            |  |                              |
| Henkivakuutusriski              | 167            |  |                              |
| Sairausvakuutusriski            |                |  |                              |
| Vahinkovakuutusriski            | 4 960          |  |                              |
| Hajautus                        | -1 845         |  |                              |
| Aineettomien hyödykkeiden riski |                |  |                              |
| <b>Perus-SCR</b>                | <b>6 647</b>   |  |                              |

### SCR:n laskenta

Erillään pidettävien rahastojen / vastaavuuskorjauskantojen nimellisten SCR:ien yhdistämisestä johtuva oikaisu

Operatiivinen riski

Vakuutustekniseen vastuovelkaan 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 | 338   |
| R0140 |       |
| R0150 | 476   |
| R0160 |       |
| R0200 | 6 509 |
| R0210 |       |
| R0220 | 6 509 |
|       |       |
| R0400 |       |
| R0410 |       |
| R0420 |       |
| R0430 |       |
| R0440 |       |