

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus

2023



Suomen Keskinäinen
Lääkevahinkovakuutusyhtiö

Itämerentori 2, 00180 Helsinki
www.laakevahinko.fi

Sisällysluettelo

Tiivistelmä.....	4
A. Liiketoiminta ja tuloksellisuus	6
A.1 Liiketoiminta.....	6
A.2 Vakuutustoiminnan tuloksellisuus	7
A.3 Sijoitustoiminnan tuloksellisuus.....	7
A.4 Muiden toimien tuloksellisuus	10
A.5 Muut tiedot	10
B. Hallintojärjestelmä	10
B.1 Yleistiedot hallintojärjestelmästä.....	10
B.2 Sopivuudelle ja luotettavuudelle asetettavat vaatimukset	12
B.3 Riskienhallintajärjestelmä, mukaan luettuina riski- ja vakavaraisuusarvio.....	13
Keskeiset riskiluokat	13
Riski- ja vakavaraisuusarvio	15
B.4 Sisäinen valvontajärjestelmä.....	15
B.5 Sisäisen tarkastuksen toiminto.....	18
B.6 Aktuaaritoiminto	19
B.7 Ulkoistaminen.....	20
B.8 Muut asiat	20
C. Riskiprofiili	20
C.1 Vakuutusriski	21
C.2 Markkinariski	22
C.3 Luottoriski.....	23
C.4 Likviditeettiriski	23
C.5 Operatiivinen riski	24
C.6 Muut olennaiset riskit	24
C.7 Muut tiedot	27
D Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin.....	27
D.1 Varat.....	29
D.2 Vakuutustekninen vastuuelka	29
D.2.1 Yleistä	29
D.2.2 Vastuuelan laskennan menetelmät.....	30
D.2.3 Vastuuelan epävarmuus.....	30
D.3 Muut velat.....	30
D.4 Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät	30

D.5 Muut tiedot	30
E Pääoman hallinta	30
E.1 Omat varat.....	30
E.1.1 Pääoman hallinnan tavoitteet	30
E.1.2 Oma varallisuus	31
E.2 Vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus	31
E.3 Duraatiopohjaisen osakeriskiosion käyttö vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskemisessa.....	32
E.4 Standardikaavan ja käytetyn sisäisen mallin väliset erot	32
E.5 Vähimmäispääomavaatimuksen ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämättä jättäminen.....	32
E.6 Muut tiedot.....	32
Taulukot.....	33

Tiivistelmä

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

Lääkevahinkovakuutus on ollut voimassa vuodesta 1984 alkaen. 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 lääketta on käytetty muuhun tarkoitukseen kuin lääkkeenä.

Suomen Keskinäisen Lääkevahinkovakuutusyhtiön ainoa tehtävä on huolehtia lääkevahinkovakuutuksesta.

Vakuutustoiminta

Toimintavuosi 2023 oli edellisvuoden tapaan poikkeuksellinen, mikä näkyi myös yhtiön toiminnassa. Vuonna 2020 alkanut koronapandemia jatkui edelleen vuonna 2023. Laajamittaiset, koko väestöä koskevat rokotukset koronatautia vastaan aloitettiin vuodenvaihteessa 2020/2021. Vuoden 2023 loppuun mennessä Suomessa oli annettu yli 13 miljoonaa koronarokoteannosta¹. Edellisinä vuosina järjestettyjen massarokotuksien kaltaisia rokotustilaisuuksia ei enää järjestetty, mutta terveyden ja hyvinvoinnin laitos THL suosittelee edelleen rokotusten ottamista: aikuisväestölle (18 vuotta täyttäneet) 3 koronarokotusannosta, 12–17-vuotiaille vähintään kaksi annosta ja 6 kk-11 vuoden ikäisille hoitavan lääkärin yksilöllisen arvion mukaan. Tietyille riskiryhmille suositellaan edelleen tehosteannoksia peruserokotussarjan lisäksi.

Vuoden 2023 aikana yhtiölle saapui 497 vahinkoilmoitusta, joista 282 koski koronarokotteita, 201 lääkkeitä ja 14 muita rokotteita. Yhtiö antoi 646 korvauspäätöstä. Annetuista päätöksistä vajaa 30 % oli myönteisiä.

¹ Lähde: Terveyden ja hyvinvoinnin laitos

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. Koronarokotteiden osalta korvauksenhakijoiden ikäjakauma poikkeaa tästä; hakijat jakautuvat varsin tasaisesti eri ikäryhmien kesken kuitenkin niin, että alle 20-vuotiaita on hyvin vähän, samoin yli 80-vuotiaita. Naisten osuus hakijoista on suurempi kuin miesten.

Lääkkeistä eniten korvattavia vahinkoja aiheuttavat systeemisesti vaikuttavat infektio lääkkeet, erityisesti fluorokinoloniantibiootit.

Yleisimmät lääkevahingot ovat jänne- ja lihasvauriot, erilaiset allergiset reaktiot sekä keuhko- ja ihovauriot.

Koronarokotteista tehtiin vuonna 2023 vähemmän vahinkoilmoituksia kuin kahtena edellisellä vuonna, yhteensä 282 kpl. Yleisimpiä koronarokotteiden aiheuttamia lääkevahinkoja ovat: allergiset reaktiot; lähinnä ihottumat, sydän- ja verisuonioireet; yleisimmin sydänlihastulehdus sekä yleisoireet ja paikallisreaktiot eli kuume, kipu ja särky, rokotuskäden turvotus ja ohimenevä väsymys. Koronarokotteiden aiheuttamat, korvattavat lääkevahingot ovat olleet pääsääntöisesti hyvin lieviä. Myönteisissä päätöksissä n.70 %:ssa tilapäinen haitta on arvioitu haittaluokka 2:n mukaiseksi ja loput pääsääntöisesti haittaluokka 3:n mukaisiksi.

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 2023 aikana 45 lääkevahinkovakuutusta koskevaa muutoksenhakupyynnön, joista lautakunta muutti 10 ratkaisua hakijan eduksi. Yhtiö on noudattanut kahta tapausta lukuun ottamatta Vakuutuslautakunnan ratkaisusuosituksia.

Vuoden 2023 tulos ja vakavaraisuus

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

Yhtiön vakuutusmaksutulo oli tilivuonna 6,95 miljoonaa euroa ja maksetut korvaukset 3,1 miljoonaa euroa ml. korvauskäsittelykulut. Yhtiön liikekulut olivat 1,0 miljoonaa euroa.

Yhtiö sijoittaa varansa varovaista sijoituspolitiikkaa noudattaen. Yhtiön sijoitusomaisuuden tuotto käyvin arvoin vuonna 2023 oli 3,2 %.

Yhtiön tilikauden tulos oli 0,75 miljoonaa euroa. Yhtiö ei jaa tuloksestaan voittoa, vaan voitto siirretään voitto-/tappiotilille.

Yhtiön vakavaraisuusasema on hyvä. Yhtiön vakavaraisuusaste oli 224,0 %.

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 oli lisäksi kahdeksan työsuhhteessa olevaa henkilöä. Yhtiö hankkii suuren osan tarvitsemistaan palveluista ulkoisilta palveluntuottajilta.

A. Liiketoiminta ja tuloksellisuus

Taustatiedot:

- a) Yritys: Suomen Keskinäinen Lääkevahinkovakuutusyhtiö. Yritys on keskinäinen vakuutusyhtiö.
- b) Valvontaviranomainen: Finanssivalvonta, vastuuvälvoja Tony Airio. Snellmaninkatu 6, 00100 Helsinki.
- c) Tilintarkastaja: Ernst & Young Oy, päävastuullisena tilintarkastajana KHT Miikka Hietala. Alvar Aallonkatu 5 C, 00100 Helsinki.
- d) Yhtiön omistaja: Suomen Lääkevahinkokorvausosuuskunta 100 %. Suomen Lääkevahinkokorvausosuuskunnan tarkoituksena on jäsentensä elinkeinon tukemiseksi jäseniään palvellon 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 2023 lopussa n. 150.
- e) Yritys ei kuulu mihinkään ryhmään.
- f) Yhtiö harjoittaa ainoastaan lääkevahinkovakuutusta Suomen alueella.

A.1 Liiketoiminta

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

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

Yhtiön raportointikauden vakuutusmaksutulo oli 6,95 miljoonaa euroa.

Vuoden aikana yhtiölle saapui 497 (1 361) vahinkoilmoitusta, joista 282 (1 155) koski koronarokotteita ja 215 muita tapauksia. Raportointivuoden aikana tehtiin 646 (1 390) korvauspäätöstä ja raportointivuoden lopussa korvauskäsittelyssä oli 744 (987) tapausta.

Muutoksenhakuelimenä toimiva Vakuutuslautakunta käsitteli vuoden 2023

aikana 45 (39) muutoksenhakupyynnöitä, joista lautakunta muutti 10 (14) ratkaisua hakijan eduksi.

Raportointivuoden aikana maksetut korvaukset olivat 3,1 miljoonaa euroa (2,7 miljoonaa euroa) ml. korvauskäsittelykulut.

Raportointivuoden aikana korvausvastuu kasvoi 1,26 miljoonaa euroa (1,2 miljoonaa euroa), josta jälleenvakuuttajien osuus oli -0,6 miljoonaa (-2,2 miljoonaa). Tasoitusmäärä kasvoi 1,3 miljoonaa euroa (kasvoi 1,2 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. Koronarokotteille ei ollut saatavissa jälleenvakuutusta markkinoilta. Koronarokotteita varten Valtioneuvosto myönsi hakemuksesta yhtiölle 28,5 miljoonan euron suuruisen vakuutustakuun, joka kattaa Suomessa annettavat, EU:n hankintamekanismin kautta hankittavista koronarokotteista aiheutuvat vahingot siltä osin, kuin ne ylittävät 1,5 miljoonan euron omapidätyksen.

Liikekulut olivat 1,0 miljoonaa euroa (0,88 miljoonaa euroa). Liikekuluihin sisältyvät hallituksen ja toimitusjohtajan palkat ja palkkiot olivat yhteensä 0,32 miljoonaa euroa (0,31 miljoonaa euroa).

Raportointikauden tulos oli verojen jälkeen 0,75 miljoonaa euroa ylijäämäinen (-2,4 miljoonaa euroa alijäämäinen).

A.2 Vakuutustoiminnan tuloksellisuus

Yhtiön vakuutusmaksutulo oli tilivuonna 6,95 miljoonaa euroa (6,4 miljoonaa euroa) ja maksetut korvaukset 3,1 miljoonaa euroa (2,7 miljoonaa euroa). Jälleenvakuutusmaksuja maksettiin 1,3 miljoonaa euroa (1,3 miljoonaa euroa) ja korvausvastuu nousi 1,26 miljoonalla eurolla (1,2 miljoonaa euroa) ja korvausvastuu oli vuoden 2023 lopussa 20,7 miljoonaa euroa (19,5 miljoonaa euroa), josta jälleenvakuuttajien osuus oli -0,6 miljoonaa euroa (-2,2 miljoonaa euroa). Jälleenvakuuttajien osuus on valtion vakuutustakuusta tuleva saaminen.

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 diskonttaamisesta aiheutuvaan varsinaisen korvausvastuun tuottovaatimukseen sekä tasoitusmäärän tuottovaatimukseen. Vuonna 2023 ROI-vaatimus oli 1,8 %. Vuonna 2023 tuotto-odotus oli 4 %.

Vuonna 2023 sijoitussalkun riskitaso pidettiin edelleen maltillisella tasolla.

Sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoin 2023 oli kulujen huomioon ottamisen jälkeen 3,2 % (-7,1 %). Tilivuoden kehitys oli kohtuullinen, vaikka sijoitussalkun riskitaso pidettiin matalalla tasolla.

Yhtiön sijoitustoimintaa ei tehdä puhtaasti sijoitustoiminnan näkökulmasta, vaan sijoitustoiminnassa otetaan huomioon yhtiön vakuutusliikkeen ja vastuuvelan luonne sekä vakavaraisuusasema, erityisesti taseen korkoriski.

Yhtiön varat olivat vuoden lopussa 37,7 miljoonaa euroa (34,7 miljoonaa euroa) ja siitä oli sijoitettuna rahamarkkinasijoituksiin 12,8 % (1,4 %), valtionlainoihin 5,0 % (13,2 %), euroalueen valtionjoukkovelkakirjarahastoihin 18,2 % (19,5 %), yritysriskillisiin joukkovelkakirjoihin ja joukkovelkakirjarahastoihin 35,9 % (27,9 %), osakkeisiin ja osakerahastoihin 5,5 % (12,8 %), kiinteistösisijoitusrahastoihin 9,8 % (22,8 %), talletuksiin 3,4 % (0,0 %) ja muihin sijoituksiin 1,6 % (1,7 %). Pankkitileillä oli vuoden lopussa 2,9 (0,8) miljoonaa euroa.

Sijoitustoiminnan tuotot ja kulut omaisuuseräluokittain (eur)

	Osingot	Korot	Vuokrat	Nettovoitot ja -tappiot	Realisoitumattomat voitot ja tappiot
Valtion liikkeeseen laskemat velkakirjat	0	47 364	0	36 321	1 300
Yritysten liikkeeseen laskemat velkakirjat	0	299 369	0	-34 259	230 676
Osakkeet	104 188	0	0	195 625	-216 911
Sijoitusrahastot	1 164 454	0	0	92 815	-608 436
Talletukset/käteinen	0	4 711	0	0	0

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

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
 - 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. Vuonna 2023 ROI-vaatimus oli 1,8 %. Vuonna 2023 neutraaliallokaatiota vastaava tuotto-odotus oli noin 4 %.

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

	Alaraja	Neutraalijakauma	Yläraja
Korot	50 %	62 %	100 %
Lyhyet korkosijoitukset ja käteinen	2 %	9 %	100 %
Pitkät korkosijoitukset			
Valtionlainat	0 %	30 %	70 %
Yrityslainat IG	0 %	18 %	35 %
Yrityslainat HY	0 %	5 %	20 %
Kehittyvät korkomarkkinat	0 %	0 %	15 %
Osakesijoitukset	0 %	17 %	20 %
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 %
Vaihtoehtoiset sijoitukset	0 %	1 %	5 %
Kiinteistösjoitukset	0 %	20 %	25 %

Raportointikauden aikana sijoitukset osakkeisiin pidettiin alipainossa ja sijoitukset käteiseen ylipainossa suhteessa neutraaliallokaatioon.

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 ohjeistuksissa.

Valuuttakurssiriski

Valuuttakurssiriskin ottamisen tulee aina olla perusteltua. Valuuttakurssiriskin pääomavaade saa olla korkeintaan 6 % yhtiön omasta varallisuudesta.

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, Riskienhallinta, 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.

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 oli v. 2023 kuusi 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
- Kestävyyseriskit

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. Vakuutus kattaa myös Suomessa annettavat koronarokotteet.

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. Jälleenvakuutus kattoi vakuutuksen piiriin kuuluvat lääkkeet ja muut kuin koronarokotteet. Koronarokotteille ei ollut mahdollista saada jälleenvakuutusta markkinoilta. Koronarokotteita varten Valtioneuvosto myönsi hakemuksesta yhtiölle 28,5 miljoonan euron suuruisen vakuutustakuun, joka kattoi vuonna 2023 Suomessa annetuista, EU:n hankintamekanismin kautta hankituista koronarokotteista aiheutuneet vahingot siltä osin, kuin ne ylittävät 1,5 miljoonan euron omapidätyksen.

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 vastuuvelassa kasvaa ajan myötä, jolloin vastuuvelan duraatio nousee. Pitkäkestoisen vastuuvelan katteeksi yhtiön on hankittava riittävä määrä duraatioltaan 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 sijoituskäytännön luomisessa ja sijoituskohteiden valinnassa ja suorittaa yhtiön toimeksiannosta sijoitustoiminnan transaktiot.

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

Riskien käsittely ja hallinta

Riskienhallintatoiminto vastaa 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. Epäillyistä tai toteutuneista riskeistä tulee ilmoittaa viipymättä riskienhallinnasta vastaavalle sekä toimitusjohtajalle, joiden 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.

Riskeistä raportoidaan hallitukselle vähintään neljännesvuosittain. Sijoitusriskejä arvioidaan käytännössä kaikissa hallituksen kokouksissa sijoitustoiminnan raportoinnin yhteydessä. Ulkoisia riskejä arvioidaan vähintään kerran vuodessa.

Riskeihin liittyviä kysymyksiä käydään säännöllisesti läpi henkilöstön kanssa.

Yhtiöllä ei ollut raportointikauden aikana toteutuneita raportoitavia operatiivisia riskejä.

Riski- ja vakavaraisuusarvio

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

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

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 omapidätyksen ylittävää vahinkoa.

Organisointi ja vastuut

Hallitus hyväksyy riski- ja vakavaraisuusarvion ja vastaa ORSA – prosessin toteuttamisesta ja organisoinnista. Riskienhallintatoiminto vastaa ORSA:n käytännön toteutuksesta ja yhtiön aktuaari osallistuu toteutukseen. Toimitusjohtaja vastaa siitä, että riskienhallintatoiminnon 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, veloitteet 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 lakiasiainpäällikkö (tässä roolissa Compliance Officer). Hän vastaa toiminnosta muilta kuin korvaustoiminnon osalta. Korvaustoiminnon osalta säännösten noudattamisen valvonnasta vastaa Pricewaterhousecoopers Oy.

Vastuuhenkilöt raportoivat säännösten noudattamisen valvonnasta suoraan hallitukselle.

Vastuuhenkilöillä 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. PWC:llä on vastaavat tehtävät ja velvoitteet korvaustoiminnon osalta.

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

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

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 riittävyttä 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, toimenpidesuosituksset 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 Pulkkinen Actuarial Consultingille. SHV Antti Pulkkinen 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 riskienhallinta-, talous- ja korvaustoimintojen sekä toimitusjohtajan kanssa.

B.7 Ulkoistaminen

Yhtiön toiminta rajoittuu vain lääkevahinkovakuutukseen ja yhtiö on kooltaan ja maksutulovolyymiltaan 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.

Sopimuksista 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: sisäisen tarkastuksen ja aktuaaritoiminnon, kirjanpidon ja palkkahallinnon, IT – infrastruktuurin ja siihen liittyvät palvelut, dokumentinhallintajärjestelmän, korvauskäsittelyjärjestelmän sekä korvaustoiminnon säännösten noudattamisen valvonnan. 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 lähes 93 prosenttia yhtiön perusvakavaraisuuspääomavaatimuksesta. Vakuutusriskin pääomavaatimus on noin 62 prosenttia koko peruspääomavaatimuksesta. Markkinariskin pääomavaatimus on noin 31 prosenttia koko peruspääomavaatimuksesta. Markkinariskeistä merkittävimpiä ovat korkosijoitusten sisältämät riskit, joiden osuus koko markkinariskin pääomavaatimuksesta on noin 42 prosenttia. Kiinteistöriskin osuus markkinariskin pääomavaatimuksesta on noin 27 prosenttia, osakeriskin osuus noin 18 prosenttia, keskittymäriskin noin 11 prosenttia ja valuuttariskin noin 2 prosenttia. Vastapuoliriskin osuus yhtiön koko

peruspääomavaatimuksesta on noin 7 prosenttia ja hajautusvaikutusten jälkeen operatiivisen riskin osuus noin 4 prosenttia pääomavaatimuksesta. Likviditeettiriski on käytännössä merkityksetön, koska yhtiön suurimmat mahdolliset vahingot ovat sellaisia, että niiden korvaukset maksetaan ansionmenetykskorvauksina 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 yhtiö on arvioinut vakuutusriskejä pandemiariskin osalta ja päivittänyt eläkeluottoisten varausten laskennassa käytettävän kuolevuusmallin. Sijoitustyöryhmä seuraa ja arvioi markkinariskejä jokaisessa kokouksessaan. Kokouksia on noin 8–10 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. Yhtiö on raportointikauden aikana arvioinut ja seurannut erityisesti tietoturvaan liittyviä riskejä. 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 suurvahinkojen esiintymisen satunnaisuudesta, riittämättömästä hinnoittelusta ja vastuuvulkaa 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 jälleenvakuutussuojien 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 vahingonkärnsineen osalta 4 miljoonaa euroa ja yhteensä 30 miljoonaa euroa yhden vakuutuskauden aikana. Vakuutuskausi on kalenterivuosi. Yhtenä vakuutustapahtumana pidetään – paitsi yksittäiselle vahingonkärnsineelle sattunutta lääkevahinkoa – myös sellaista vahinkoa,

joka kohdistuu useisiin vahingonkärsineisiin ja joka johtuu samasta lääkkeestä, lääkeaineesta tai tapahtumasta².

Yhtiö on rajoittanut vastuutaan myös jälleenvakuutuksella. Raportointivuonna yhtiön jälleenvakuutuksen omapidätys oli 3 miljoonaa euroa. Yhtiö ei käytä erillisyhtiötä riskin siirtämistekniikkana. Koronarokotteille ei ole saatavilla markkinoilta jälleenvakuutusta. Yhtiö on hakenut ja saanut Suomen valtiolta jälleenvakuutusta vastaavan vakuutustakuun, joka on mahdollistanut koronarokotteiden sisällyttämisen lääkevahinkovakuutukseen.

Suhteessa lääkkeisiin ja muihin rokotteisiin, koronarokotteista on tehty erittäin paljon vahinkoilmoituksia. Vuonna 2021 ilmoituksia tehtiin 1 198 ja vuonna 2022 1 155. Vuonna 2023 ilmoituksia tehtiin 282. Koronarokotteet ovat aiheuttaneet enemmän korvattavia vahinkoja, kuin muut rokotteet. N. 32 % vahinkoilmoituksista on johtanut myönteiseen päätökseen ja korvausten maksuun. Ilmoitetut haitat ovat kuitenkin olleet pääosin hyvin lieviä ja korvaukset varsin pieniä. Lievää vakavampia haittoja on ilmoitettu vain muutamia yksittäisiä. Mitään tuntemattomia vakavia haittoja rokotteista ei ole ilmennyt.

Vahinkoilmoituksissa on vaadittu korvausta hyvin monenlaisista vaivoista, jotka hakijat ovat yhdistäneet rokotteeseen. Yleensä näissä on ollut kyse aivan tavallisista sairauksista ja niiden oireista, joilla ei ole yhteyttä rokotteeseen. 68 % annetuista päätöksistä on ollut kielteisiä. Koronarokotetapausten suhteellinen osuus kaikista vahinkoilmoituksista on ollut erittäin suuri. Koska valtaosa koronarokotteista tehdyistä vahinkoilmoituksista johtaa kielteiseen korvauspäätökseen, kielteisten päätösten osuus kaikista yhtiön antamista päätöksistä on merkittävästi suurempi kuin aiemmin.

Valtaosassa kielteisistä päätöksistä perusteena oli, ettei ilmoitetun oireen ja rokotteen välillä ollut todennäköistä syy-yhteyttä. Kielteisiä päätöksiä on annettu myös sillä perusteella, että ilmoitetut oireet eivät olleet kestäneet vakuutusehtojen edellyttämää 30 päivää. Jonkin verran kielteisiä päätöksiä on annettu myös sillä perusteella, ettei ilmoitettu vahinko ole todennettavissa mistään asiakirjoista.

Yhtiössä havaittiin varsin pian, että yhtiön lääkevahinkoihin soveltamat laskuperusteet eivät sovellu koronarokotetapauksiin. Tämän vuoksi koronarokotevahingoille määriteltiin omat laskuperusteensa, joita on sovellettu myös vuonna 2023.

Yhtiöllä on koronarokotteita varten myös vuonna 2024 jälleenvakuutusta vastaava vakuutustakuu Suomen valtiolta. Vakuutusriskin suuruudesta johtuen takuun määrä on 29,9 miljoonaa euroa vuonna 2024.

C.2 Markkinariski

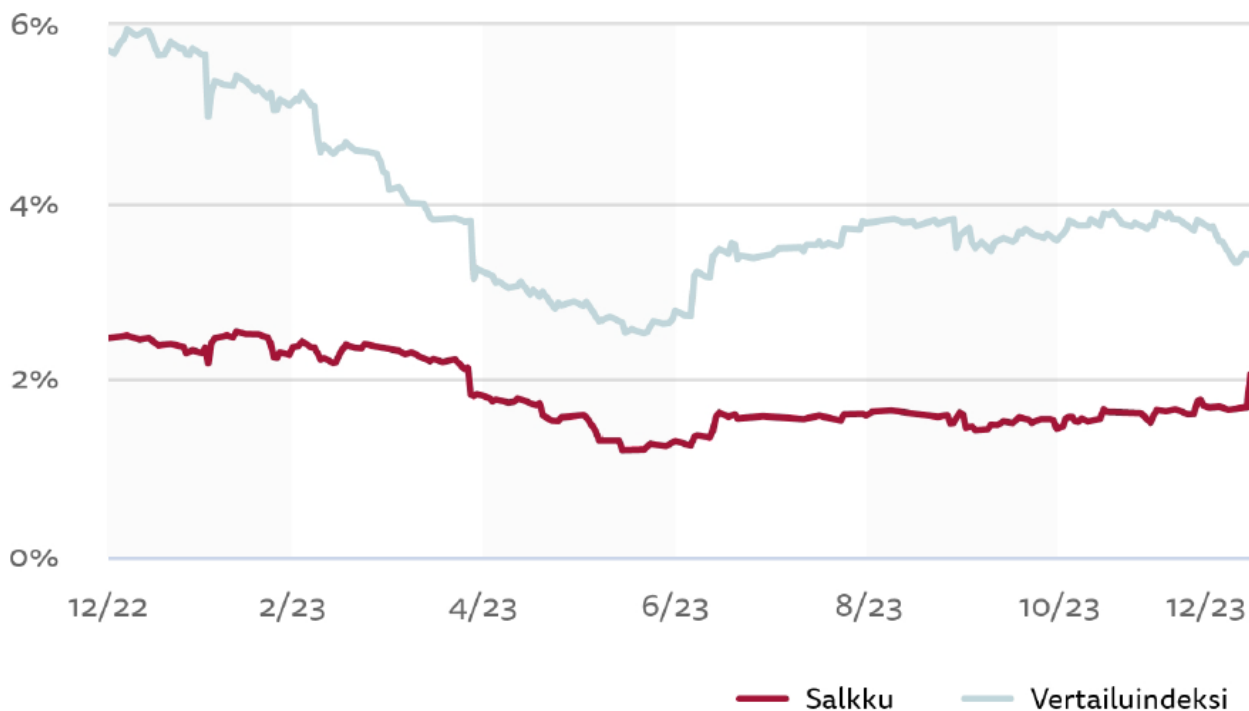
Markkinariskillä tarkoitetaan tappioriskiä tai taloudellisen aseman epäedullista muutosta, joka johtuu suoraan tai välillisesti omaisuuden, vastuiden ja rahoitusvälineiden markkinahintojen tason ja volatiliteetin heilahteluista.

Yhtiön sijoitussalkun volatiliteetti pysyi raportointikauden aikana maltillisella tasolla.

² Tällaista tapahtumaa kutsutaan sarjavahingoksi, ja sen tarkempi määritelmä löytyy yhtiön kulloinkin voimassa olevista lääkevahinkovakuutuksen vakuutusehdoista.

Riskikehitys (Volatiliteetti)

12kk



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 jälleenvakuutusyrityksiin 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.

C.4 Likviditeettiriski

Likviditeettiriskillä tarkoitetaan maksuvalmiutta ja sen riittävyyttä. Likvideillä varoilla tarkoitetaan yhtiön pankkitilejä sekä lyhyen koron rahastoja. Yhtiöllä on jatkuvasti likvidejä varoja vähintään keskimääräistä kahden kuukauden korvausmenoa ja hallintokuluja, sekä tunnettuja menoja vastaava määrä varoja, vähintään kuitenkin 200 000 euroa. Sen lisäksi yhtiön omaisuus on sijoitettu niin, että sijoituksista on ilman merkittäviä tuoton menetyksiä vapautettavissa yhtiön määrittelemä määrä varoja (300 000 euroa) kuukauden varojalla. Likvidien varojen riittävyyttä seurataan säännöllisesti kassavirtalaskelmilla.

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

Yhtiön tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvä odotettavissa oleva tappio oli vuoden lopussa 0 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. 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 hallitukselle vähintään neljännesvuosittain.

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 vahingonkäräsiineseen 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 vahingonkäräsinyt 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 oli raportointivuonna 3 miljoonaa euroa. Jälleenvakuutus kattoi yksittäiset, yli 3 miljoonan euron korvaukset sekä sarjavahingot 3 MEUR ylittävältä osin. Vuodelle 2024 omapidätys on nostettu 4 miljoonaan euroon. 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. Keinot vakavaraisuustilanteen parantamiseksi: Sijoitussalkun riskiä pienennetään muuttamalla salkun allokaatiota. Jälleenvakuutuksen omapäätösosuutta pienennetään. Omistajalta peritään yllä mainittu lisämaksu.

Koronarokotteista tehtiin vähemmän ilmoituksia kuin kahtena edellisenä vuonna, kuitenkin enemmän kuin lääkkeistä ja muista rokotteista yhteensä.

Koronarokotteet ovat uudenlaisia, nopeasti kehitettyjä rokotteita. Rokotteiden lupamenettelyssä on kuitenkin noudatettu samoja turvallisuusvaatimuksia kuin muissakin lääkkeissä ja rokotteissa. Koronarokotteista on aiheutunut enemmän korvattavia vahinkoja kuin muista Suomessa käytössä olevista rokotteista. Yhtiölle ilmoitetut haitat ovat pääsääntöisesti olleet lieviä ja ohimeneviä ja maksetut korvaukset pieniä. Koronarokotteista tehdyistä vahinkoilmoituksista n. 32 %:ssa on annettu myönteinen korvauspäätös.

Yhtiöön ei kohdistunut vuoden 2023 aikana yhtään sarjavahinkoa eikä yhtään katastrofivahinkoa.

Jälleenvakuuttamisen järjestäminen ja muut riskienvähentämiskeinot

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

Jälleenvakuutukseen liittyy vastapuoliriski, joka realisoituu silloin, kun jälleenvakuutus turva 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 päättaessä. Luottoluokitusvaatimuksesta ei ole poikettu. Sopimukseen pyritään ottamaan mukaan sellaisia jälleenvakuuttajia, jotka tuntevat entuudestaan lääkevahinkovakuutuksen ja joilla on muutakin toimintaa Pohjoismaissa. Raportointivuonna tämä tavoite täyttyi.

Vuoden 2023 jälleenvakuutus ei kattanut koronarokotteita. Koronarokotteiden osalta yhtiöllä oli jälleenvakuutuksen korvaava vakuutustakuu Suomen valtiolta. Myöskään vuoden 2024 jälleenvakuutus ei kata koronarokotteita, joiden osalta yhtiöllä on jälleenvakuutuksen korvaava vakuutustakuu Suomen valtiolta myös vuonna 2024.

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 ja Fitch.

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.

Vuonna 2023 yhtiössä tehtiin yksi riski- ja vakavaraisuusarvio.

Analyysit ja oletukset, riski- ja vakavaraisuusarvio 2023

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.

Stressitesteissä käytetyt oletukset:

	Neutraalijakauma	Sijoitusallokaatio stressien jälkeen	Perusskenaarion tuotto-odotus	Tuotto-odotuksen volatiliteetti ³	Vakava markkinastressi	Lievä markkinastressi
Pankkitalletukset ja lyhyet rahamarkkinasijoitukset	30 %	30 %	3,0 %	1 %	-1,25 %	-0,63 %
Valtionlainat	22 %	40 %	2,8 %	5 %	-6,25 %	-3,13 %
Yrityslainat	34 %	30 %	4,0 %	10 %	-11,88 %	-6,00 %
Osakkeet ml. pääomarahastot	4 %	0 %	6,0 %	15 %	-30,00 %	-9,00 %
Kiinteistöt	10 %	0 %	3,0 %	17 %	-15,00 %	-7,00 %
Muut sijoitukset	0 %	0 %	4,0 %	15 %	-25,00 %	-7,00 %
Yhteensä	100 %	100 %	3,4 %	5 %	-8,5 %	-4 %

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 2024–2028 ensimmäisinä vuosina. Jos yhtiön vakavaraisuus kestää stressit näinä vuosina, selviää se niistä myös myöhempinä vuosina.

Stressitesteiksi valittiin seuraavat kuusi testiä:

Stressitesti 1: Lievä sijoitusmarkkinastressi vuonna 2024

Stressitesti 2: Vakava sijoitusmarkkinastressi vuonna 2024

Stressitesti 3: Suurvahinko vuonna 2024

Stressitesti 4: Vakava sijoitusmarkkinastressi vuonna 2024 ja suurvahinko vuonna 2025

Stressitesti 5: Vakavat sijoitusmarkkinastressit vuosina 2024 ja 2025.

Stressitesti 6: Vakava sijoitusmarkkinastressi ja suurvahinko vuonna 2024.

³ Tuotto-odotuksen volatiliteetti perusskenaariossa. Perustuu Research Affiliates:n Asset allocation Interactive -mallinnukseen tilanteessa 30.9.2023 <https://interactive.researchaffiliates.com/asset-allocation>. Kiinteistösijoitusten volatiliteettina on esitetty globaalien listattujen kiinteistöyhtiöiden volatiliteetti, joka voi yliarvioida yhtiön kiinteistösijoitusten volatiliteettia. Muiden sijoitusten volatiliteettina on käytetty hyödykesijoitusten volatiliteettia.

Riski- ja vakavaraisuusarvion 2023 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					
	2023	2024	2025	2026	2027	2028
	Perusskenaario	11 786	16 471	17 529	18 799	20 156
Stressi 1: Lievä sijoitusmarkkinastressi 2024	11 786	15 090	16 430	17 701	19 054	20 540
Stressi 2: Vakava sijoitusmarkkinastressi 2024	11 786	15 598	15 849	17 062	18 365	19 787
Stressi 3: Suurvahinko 2024	11 786	14 270	15 369	16 669	18 056	19 562
Stressi 4: Vakava sijoitusmarkkinastressi 2024 ja suurvahinko 2025	11 786	15 598	14 367	15 611	16 943	18 406
Stressi 5: Vakavat sijoitusmarkkinastressit 2024 ja 2025	11 786	15 598	15 212	15 637	16 957	18 413
Stressi 6: Sijoitusmarkkinastressi ja suurvahinko 2024	11 786	13 216	13 755	14 971	16 263	17 693

Yhteenvedosta nähdään, että yhtiö täyttää vakavaraisuusvaatimuksen kaikissa stressesseissä.

C.7 Muut tiedot

Ei muita tietoja.

D Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin

Yhtiön varat arvostetaan tilinpäätöksessä suomalaisen kirjanpitokäytännön 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 – vastuuelan laskennassa otetaan huomioon tulevaisuudessa alkavat vakuutukset, jos yhtiö ei voi irtisanoa kyseisiä vakuutus sopimuksia. Tilinpäätöksen vastuuelassa ei huomioida tulevaisuudessa alkavia vakuutuksia.

- Solvenssi II:ssa vakuutusmaksusaamiset ja myös tulevaisuudessa erääntyvät vakuutusmaksut otetaan huomioon vastuuelkaa vähentävänä eränä. Tilinpäätöksessä erääntyneet vakuutusmaksusaamiset kirjataan taseen vastaavaa puolelle.
- Solvenssi II – vastuuelan laskennassa kaikki vastaiset kassavirrat diskontataan riskittömällä markkinakorkokäyrällä. Tilinpäätöksen vastuuelan laskennassa diskonttausta sovelletaan ainoastaan eläkemutoiseen vastuuelkaan, ja diskonttokorko valitaan turvaavasti.
- Solvenssi II – vastuuelka lasketaan parhaan arvion ja eksplisiittisen riskimarginaalin summana. Tilinpäätöksen vastuuelka lasketaan noudattaen kansallisia lakeja ja määräyksiä, ja vastuuelan turvaavuus syntyy tehtävien mallinnus- ja diskonttokorkovalintojen turvaavuuden sekä tiettyihin vastuuelan eriin liittyvien eksplisiittisten varmuusliisien yhdistelmänä.

Seuraavassa taulukossa on esitetty yhtiön tase-erien arvostus vuoden 2023 lopussa Solvenssi II:n mukaan, tilinpäätöksessä, näiden välinen erotus sekä selvitys erotuksesta.

Tase-erä	Solvenssi II - arvo	Tilinpäätöksen mukainen arvo	Ero	Eron selitys
	€	€	€	
VARAT				
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet (omassa käytössä)	2 937	2 937	0	
Sijoitukset (muut kuin indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimusten katteena olevat varat)	34 818 001	33 587 663	1 230 338	Solvenssi II:ssa varat arvostetaan pääasääntöisesti käypään arvoon ja tilinpäätöksessä hankinta-arvoon tai sitä alempaan käypään arvoon.
Osakkeet	1 016 203	957 032	59 171	Solvenssi II: käypä arvo; tilinpäätös hankinta-arvo tai sitä alempi käypä arvo
Joukkovelkakirjalainat	9 938 420	9 631 559	306 861	Solvenssi II: käypä arvo; tilinpäätös hankinta-arvo tai sitä alempi käypä arvo
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset	22 563 378	21 699 072	864 306	Solvenssi II: käypä arvo; tilinpäätös hankinta-arvo tai sitä alempi käypä arvo
Talletukset	1 300 000	1 300 000	0	
Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista :	388 757	0	388 757	1)
Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät)	16 584	85 381	-68 797	Tilinpäätöksessä joukkovelkakirjalainojen kertyneet korot esitetään omana tase-eränä. Solvenssi II:ssa nämä sisältyvät joukkovelkakirjalainojen arvoihin.
Rahavarat	2 900 849	2 900 849	0	
VARAT YHTEENSÄ	38 127 127	36 576 829	1 550 299	
VELAT				
Vastuuelka yhteensä	16 751 801	29 244 404	-12 492 603	
Vakuutustekninen vastuuelka – Vahinkovakuutus	12 973 792	16 547 549	-3 573 757	Vastuuelan Solvenssi II-arvo on parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summa. Solvenssi II:ssa vastuuelan laskennassa vastaisiin kassavirtoihin luetaan myös vakuutuksenottajien tulevaisuudessa erääntyvät vakuutusmaksut.
Vakuutustekninen vastuuelka – Henkivakuutus (ilman indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	3 778 009	4 163 580	-385 571	Henkivakuutuksen vastuuelka liittyy lääkevahinkovakuutuksesta maksettaviin jatkuviin ansionmenetykskorvauksiin.
Muu vakuutustekninen vastuuelka	0	8 533 275	-8 533 275	Tilinpäätöksen vastuuelkaan sisältyy tasoitusmäärä, jota ei ole Solvenssi II-taseessa.
Laskennalliset verovelat	2 808 580	0	2 808 580	Solvenssi II:ssa varojen ja velkojen arvostuseroihin ja tasoitusmäärään kohdistuva laskennallinen verovelka esitetään omana eränä. Tilinpäätöksen taseeseen ei sisälly laskennallisia verovelkoja.
Velat (ostovelat, ei vakuutusvelat)	210 357	210 357	0	
Kaikki muut velat, joita ei ole esitetty muualla	190 747	190 747	0	
VELAT YHTEENSÄ	19 961 485	29 645 508	-9 684 023	
Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat	18 165 642	6 931 321	11 234 321	

D.1 Varat

- a) luokituskriteerit
- aineeton varallisuus: yhtiöllä ei ole taseessaan aineetonta varallisuutta
 - rahoitusvarallisuus: yhtiön kaikkien olennaiseen rahoitusvarallisuuteen kuuluvien varojen käyvät arvot saadaan markkinanoteerauksina.
 - rahoitusleasing ja käyttöleasing: yhtiöllä ei ole olennaisia leasingjärjestelyjä.
 - laskennalliset verosaamiset: yhtiöllä ei ole taseessaan laskennallisia verosaamisia.
 - sidosryitykset: yhtiöllä ei ole omistuksia sidosryityksissä.
- 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 asiantunnevalle vastaanottajalle. Solvenssi II –vastuuelka on parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summa. Seuraavassa taulukossa on esitetty yhtiön vastuuelkan arvostus Solvenssi II:n mukaan, tilinpäätöksessä, näiden välinen erotus ja selvitys erotuksesta.

Vastuuelkan arvostus tilinpäätöksessä ja Solvenssi II:n mukaan 31.12.2023

Vastuuelkan erä	Solvenssi II	Tilinpäätös	Ero	Eron selitys
Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista				
Vakuutusmaksuvastuusta	-177 917		-177 917	1)
Korvausvastuusta	566 674	636 290	-69 616	
Yhteensä	388 757	636 290	-247 533	
Vahinkovakuutus				
Yleinen vastuu				
Paras estimaatti	11 622 270			
Riskimarginaali	1 351 522			
Vastuuelka	12 973 792	16 547 549	-3 573 757	1)
Henkivakuutus				
Yleinen vastuu				
Jatkuvat ansionmenetykskorvaukset				
Paras estimaatti	3 341 886			
Riskimarginaali	436 123			
Vastuuelka	3 778 009	4 163 580	-385 571	1)
Muu vastuuelka		8 533 275	-8 533 275	Tilinpäätöksen vastuuelkaan sisältyy tasoitusmäärä, jota ei ole Solvenssi II-taseessa.
Vastuuelka yhteensä	16 751 801	29 244 404	-12 492 603	

1) Tilinpäätöksen vastuuelkan laskennassa ei oteta huomioon tulevaisuudessa alkavia vakuutuksia. Solvenssi II:ssa vastuuelkan 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 vakuutuskaanta on kalenterivuotinen. Näin ollen raportointikautta seuraavan vuoden korvauskulut ja muut vakuutuksiin liittyvät kulut sekä vakuutusmaksu huomioidaan vastuuelkan laskennassa. Raportointivuonna tuleva vakuutusmaksu on pienempi kuin estimoidut korvaus- ja muut vakuutuksista aiheutuvat kulut, jolloin raportointikauden jälkeen alkavien vakuutusten huomioiminen kasvattaa vastuuelkaa Tilinpäätöksen vastuuelkan laskennassa diskontataan ainoastaan eläkemutoiset kassavirrat. Solvenssi II:ssa kaikki kassavirrat diskontataan, mikä vähentää Solvenssi II:n vastuuelkaa. Kuolevuutta ja tulevaa inflaatiota koskevat oletukset ovat tilinpäätöksessä turvaavasti valittuja. Solvenssi II:ssa nämä oletukset ovat parhaita arvioita, mikä vähentää Solvenssi II:n vastuuelkaa. Vastuuelkan 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 11 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 (309 095 €) ja laskennallisia verovelkoja (2 920 753 €). Solvenssi II:ssa lyhytaikaiset siirtovelat arvostetaan samoin kuin tilinpäätöksessä. Laskennalliset verovelat liittyvät varojen ja vastuuvelan arvostuseroihin. Yhtiön varat on tilinpäätöksessä arvostettu noin 3,1 MEUR alempaan arvoon kuin Solvenssi II-taseessa. Yhtiön vastuuvelka ml. tasoitusmäärä on tilinpäätöksessä arvostettu noin 12,9 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 170 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 31.12.2023 koostui kahdesta vakavaraisuuserästä:

Takuupääoma	4 800 000 €
Täsmäytyserä	13 365 642 €
Oma varallisuus	18 165 642 €

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 31.12.2023 oli 9 115 643 8 107 017 euroa ja vähimmäispääomavaatimus 3 700 000 euroa. Näin ollen yhtiön oman varallisuuden suhde vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli noin 224 prosenttia ja oman varallisuuden suhde vähimmäispääomavaatimukseen noin 491 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 31.12.2023.

Vakavaraisuuspääomavaatimus 31.12.2023	
Riski	SCR
Sijoitusriski	3 543 314
Vastapuoliriski	811 475
Henkivakuutusriski	151 438
Vahinkovakuutusriski	6 878 475
Yhteensä	11 384 702
Hajautusvaikutukset	-2 435 662
Perusvakavaraisuusvaatimus (BSCR)	8 949 040
Operatiivinen riski	363 707
Laskennallisten verojen vaimennus	-1 205 730
Vakavaraisuuspääomavaatimus	8 107 017

Yhtiön maksutuloon ja vastuovelkaan perustuva lineaarinen vähimmäispääomavaatimus (MCR) oli vuoden 2023 lopussa 1 962 700 euroa. Vakavaraisuuspääomavaatimukseen SCR sidottu MCR:n minimi oli 2 026 750 euroa. Näin ollen yhtiön MCR oli MCR:lle asetettu absoluuttinen vähimmäismäärä 3 700 000 euroa.

E.3 Duraatiopohjaisen osakeriskiosion käyttö vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskemisessa

Yhtiö ei käytä duraatiopohjaista osakeriskiosiota vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskemisessa.

E.4 Standardikaavan ja käytetyn sisäisen mallin väliset erot

Yhtiö ei käytä sisäistä mallia vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskemisessa.

E.5 Vähimmäispääomavaatimuksen ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämättä jättäminen

Yhtiö on täyttänyt sekä vähimmäispääomavaatimuksen että vakavaraisuuspääomavaatimuksen koko raportointikauden ajan.

E.6 Muut tiedot

Ei muita tietoja.

Taulukot

S.02.01.02 Tase

Varat	Solvenssi II -arvo	
		C0010
Aineettomat hyödykkeet	R0030	
Laskennalliset verosaamiset	R0040	
Eläke-etuuksien ylijäämä	R0050	
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet (omassa käytössä)	R0060	3
Sijoitukset (muut kuin indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimusten katteena olevat varat)	R0070	34 818
Kiinteistöt (muut kuin omassa käytössä olevat)	R0080	
Omistussuudet sidosyrityksissä, mukaan lukien omistusyhteydet	R0090	
Osakkeet	R0100	1 016
Osakkeet – Listatut	R0110	1 016
Osakkeet – Listaamattomat	R0120	
Joukkovelkakirjalainat	R0130	9 938
Valtion joukkovelkakirjalainat	R0140	978
Yrityslainat	R0150	8 961
Strukturoidut velkakirjat	R0160	
Vakuudelliset arvopaperit	R0170	
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset	R0180	22 563
Johdannaiset	R0190	
Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin	R0200	1 300
Muut sijoitukset	R0210	
Indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimuksiin sijoitetut varat	R0220	
Kiinnelainat ja muut lainat	R0230	0
Lainat, joiden vakuutena on vakuutus sopimus	R0240	
Kiinnelainat ja muut lainat yksityishenkilöille	R0250	
Muut kiinnelainat ja lainat	R0260	
Jälleenvakuutus sopimuksista olevat saamiset :	R0270	389
Vahinkovakuutus ja NSLT-sairausvakuutus	R0280	389
Vahinkovakuutus, ilman sairausvakuutusta	R0290	389
NSLT-sairausvakuutus	R0300	
Henkivakuutus ja SLT-sairausvakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	R0310	
SLT-sairausvakuutus	R0320	
Henkivakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	R0330	
Indeksi- ja sijoitussidonnainen henkivakuutus	R0340	
Jälleenvakuutus talletteet	R0350	
Vakuutussaamiset ja saamiset vakuutus edustajilta	R0360	
Saamiset jälleenvakuutus toiminnasta	R0370	
Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät)	R0380	17
Omat osakkeet (suorassa omistuksessa olevat)	R0390	
Oman varallisuuden erien tai maksettaviksi määrättyyn mutta vielä maksamattomaan alkupääomaan liittyvät saamiset	R0400	
Rahavarat	R0410	2 901
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla	R0420	
Varat yhteensä	R0500	38 127

	C0010
Velat	
Vakuutustekninen vastuovelka – Vahinkovakuutus	R0510 12 974
Vakuutustekninen vastuovelka – Vahinkovakuutus (ilman sairausvakuutusta)	R0520 12 974
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0530
Paras estimaatti	R0540 11 622
Riskimarginaali	R0550 1 352
Vakuutustekninen vastuovelka – NSLT-sairausvakuutus	R0560 0
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0570
Paras estimaatti	R0580
Riskimarginaali	R0590
Vakuutustekninen vastuovelka – Henkivakuutus (ilman indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	R0600 3 778
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 3 778
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0660
Paras estimaatti	R0670 3 342
Riskimarginaali	R0680 436
Vakuutustekninen vastuovelka – Indeksi- ja sijoitussidonnainen toiminta	R0690 0
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0700
Paras estimaatti	R0710
Riskimarginaali	R0720
Ehdolliset velat	R0740
Muut varaukset kuin vakuutustekninen vastuovelka	R0750
Eläkeveloitteet	R0760
Jälleenvakuuttajilta pidätetyt talletteet	R0770
Laskennalliset verovelat	R0780 2 809
Johdannaiset	R0790
Velat luottolaitoksille	R0800 0
Muut rahoitusvelat kuin velat luottolaitoksille	R0810 0
Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille	R0820
Jälleenvakuutusvelat	R0830
Velat (ostovelat, ei vakuutusvelat)	R0840 210
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 191
Velat yhteensä	R0900 19 961
Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat	R1000 18 166

S.05.01.02 Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain

		Vakuutuslaji -vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusvelvoitteet (ensivakuutus ja hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus)								
		Sairauskulu- vakuutukset	Vakuutukset ansiotulon menetyksen varalta	Työntekijän tapaturma- vakuutukset	Moottoriajo- neuvon liikenneva- kuutukset	Muut moot- torijoneu- vojen vakuutukset	Meri-, ilmailu- ja kuljetusva- kuutukset	Palo- ja muut omai- suusvahin- kovakuu- tukset	Yleiset vastuuva- kuutukset	Luotto- ja takausva- kuutukset
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Vakuutusmaksutulo										
Brutto – Ensivakuutus	R0110								6 950	
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0120								0	
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0130									
Jälleenvakuuttajien osuus	R0140								1 336	
Netto	R0200								5 614	
Vakuutusmaksutuotot										
Brutto – Ensivakuutus	R0210								6 950	
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0220								0	
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0230									
Jälleenvakuuttajien osuus	R0240								1 336	
Netto	R0300								5 614	
Korvauskulut										
Brutto – Ensivakuutus	R0310								473	
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0320								0	
		Vakuutuslaji -vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusvelvoitteet (ensivakuutus ja hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus)								
		Sairauskulu- vakuutukset	Vakuutukset ansiotulon menetyksen varalta	Työntekijän tapaturma- vakuutukset	Moottoriajo- neuvon liikenneva- kuutukset	Muut moot- torijoneu- vojen vakuutukset	Meri-, ilmailu- ja kuljetusva- kuutukset	Palo- ja muut omai- suusvahin- kovakuu- tukset	Yleiset vastuuva- kuutukset	Luotto- ja takausva- kuutukset
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0330									
Jälleenvakuuttajien osuus	R0340								-1 556	
Netto	R0400								2 030	
Aiheutuneet kulut	R0550								2 346	
Muut kulut	R1200									
Kulut yhteensä	R1300									

		Vakuutuslaji -vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusveloitteet (ensivakuutus ja hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus)			Vakuutuslaji -hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus				Yhteensä
		Oikeusturva	Matka-apu	Muut taloudelliset menetykset	Sairaus	Vastuu	Meri, ilmailu, kuljetus	Omaisuus	
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Vakuutusmaksutulo									
Brutto – Ensivakuutus	R0110								6 950
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0120								0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0130								
Jälleenvakuuttajien osuus	R0140								1 336
Netto	R0200								5 614
Vakuutusmaksutuotot									
Brutto – Ensivakuutus	R0210								6 950
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0220								0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0230								
Jälleenvakuuttajien osuus	R0240								1 336
Netto	R0300	0	0	0	0	0	0	0	5 614
Korvauskulut									
Brutto – Ensivakuutus	R0310								473
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0320								0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0330								
		Vakuutuslaji -vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusveloitteet (ensivakuutus ja hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus)			Vakuutuslaji -hyväksytty 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								-1 556
Netto	R0400								2 030
Aiheutuneet kulut	R0550								2 346
Muut kulut	R1200								1 018
Kulut yhteensä	R1300								3 364

		Vakuutuslaji -henkivakuutusveloitteet						Henkijälleenvakuutusveloitteet		Yhteensä
		Sairausvakuutus	Ylijäämään oikeuttavat vakuutukset	Indeksi- ja sijoitussi-donnaiset vakuutukset	Muut henkivakuutukset	Vahinkovakuutusoppimuksiin pohjautuvat ja sairausvakuutusveloitteisiin liittyvät annuiteetit	Vahinkovakuutusoppimuksiin pohjautuvat ja muihin kuin sairausvakuutusveloitteisiin liittyvät annuiteetit	Sairausjälleenvakuutukset	Henkijälleenvakuutukset	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Vakuutusmaksutulo										
Brutto	R1410									
Jälleenvakuuttajien osuus	R1420									
Netto	R1500									
Vakuutusmaksutuotot										
Brutto	R1510									
Jälleenvakuuttajien osuus	R1520									
Netto	R1600									
Korvauskulut										
Brutto	R1610									
Jälleenvakuuttajien osuus	R1620									
Netto	R1700									
Aiheutuneet kulut	R1900									
Muut kulut	R2500									
Kulut yhteensä	R2600									

S.12.01.02 Henkivakuutuksen ja SLT-sairausvakuutuksen vakuutustekninen vastuuvélka

Vakuutustekninen vastuuvélka koko-naisuutena laskettuna
 Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-
 soppimuksesta/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jäl-
 leenvakuutuksesta oikaistuina
 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
 jälleenvakuutusoppimuksesta/erillisyyhtiöil-
 tä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta
 oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka
 johtuvat vastapuolen
 maksukyvyttömyydestä

	Indeksi- ja sijoitussidonnainen vakuutus				Muu henkivakuutus			Vahinkovakuutusoppi- muksiin pohjautuvat ja muuhun vakuutusvel- voitteeseen kuin sairausvakuutusvelvoit- teisiin liittyvät annuiteetit	Hyväk- sytty jälleenva- kuutus	Yhteensä (muu henki- vakuutus kuin sairaus- vakuutus, mukaan lukien sijoi-tussidon- nainen vakuutus)				
	Ylijää-mään oikeuttava vakuutus	C0020	C0030	Optioita ja takuita sisältämät- tömät sopimukset C0040	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset C0050	C0060	Optioita ja takuita sisältämät- tömät sopimukset C0070				Optioita tai takuita sisältävät sopimukset C0080	C0090	C0100	C0150
R0010											0			
R0020											0			
R0030								3 342			3 342			
R0080								0			0			

Paras estimaatti, josta on vähennetty
 saamiset
 jälleenvakuutusoppimuksesta/erilli-
 syhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutus-
 sesta
Riskimarginaali
**Vakuutustekninen vastuuvélka –
 Yhteensä**

	Indeksi- ja sijoitussidonnainen vakuutus				Muu henkivakuutus			Vahinkovakuutusoppi- muksiin pohjautuvat ja muuhun vakuutusvel- voitteeseen kuin sairausvakuutusvelvoit- teisiin liittyvät annuiteetit	Hyväk- sytty jälleenva- kuutus	Yhteensä (muu henki- vakuutus kuin sairaus- vakuutus, mukaan lukien sijoi-tussidon- nainen vakuutus)				
	Ylijää-mään oikeuttava vakuutus	C0020	C0030	Optioita ja takuita sisältämät- tömät sopimukset C0040	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset C0050	C0060	Optioita ja takuita sisältämät- tömät sopimukset C0070				Optioita tai takuita sisältävät sopimukset C0080	C0090	C0100	C0150
R0090								3 342			3 342			
R0100								436			436			
R0200	0	0			0			3 778			3 778			

Vakuustekninen vastuuelka kokonaisutena laskettuna

Saamiset yhteensä jälleenvakuutusopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisutena laskettuun vakuustekniseen vastuuelkaan

Vakuustekninen vastuuelka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana

Paras estimaatti

Bruttomääräinen paras estimaatti

Saamiset yhteensä jälleenvakuutusopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä

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

Riskimarginaali

Vakuusteknisen vastuuelan siirtymätoimenpiteen määrä

Vakuustekninen vastuuelka kokonaisutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

Vakuustekninen vastuuelka – Yhteensä

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

S.17.01.02 Vahinkovakuutuksen vakuustekninen vastuuelka

Vakuustekninen vastuuelka kokonaisutena laskettuna

Saamiset yhteensä jälleenvakuutusopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisutena laskettuun vakuustekniseen vastuuelkaan

Vakuustekninen vastuuelka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana

Paras estimaatti

Vakuutusmaksuvastuu

Brutto

Saamiset yhteensä jälleenvakuutusopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä

Vakuutusmaksuvastuun nettomääräinen paras estimaatti

Korvausvastuu

Brutto

Saamiset yhteensä jälleenvakuutusopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä

Korvausvastuun nettomääräinen paras estimaatti

Paras estimaatti yhteensä – brutto

Paras estimaatti yhteensä – netto

Riskimarginaali

Vakuustekninen vastuuelka – Yhteensä

Vakuustekninen vastuuelka – Yhteensä

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

Vakuustekninen vastuuelka, josta on vähennetty saamiset

jälleenvakuutusopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta

jälleenvakuutuksesta – Yhteensä

Ensivakuutus ja hyväksytyt suhteelliset jälleenvakuutus								
Sairauskulu- vakuutus	Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta	Työntekijän tapaturma- vakuutus	Moottoriajo- neuvon liikenneva- kuutus	Muu moot- torijoneu- vojen vakuutus	Meri-, ilmailu- ja kuljetusva- kuutus	Palo- ja muu omai- suusvahin- kovakuutus	Yleinen vastuuva- kuutus	Luotto- ja takausva- kuutus
C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
R0010								
R0050								
R0060							611	
R0140							-178	
R0150							789	
R0160							11 011	
R0240							567	
R0250							10 445	
R0260							11 622	
R0270							11 234	
R0280							1 352	
R0320							12 974	
R0330							389	
R0340							12 585	

Vakuustekninen vastuvelka kokonaisuutena laskettuna
Saamiset yhteensä jälleenvakuutusosimuksesta/erillis-yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuustekniseen vastuuelkaan

Vakuustekninen vastuvelka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana
Paras estimaatti
Vakuutusmaksuvastuu
Brutto
Saamiset yhteensä jälleenvakuutusosimuksesta/erillis-yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä

Korvausvastuu
Brutto
Saamiset yhteensä jälleenvakuutusosimuksesta/erillis-yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä

Paras estimaatti yhteensä – brutto
Paras estimaatti yhteensä – netto
Riskimarginaali
Vakuustekninen vastuvelka – Yhteensä
Saamiset jälleenvakuutusosimuksesta/erillis-yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä – Yhteensä

Vakuustekninen vastuvelka, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutusosimuksesta/erillis-yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä

	Ensivakuutus ja hyväksytyt		Ensivakuutus ja hyväksytyt suhteel-linen			Hyväksytyt ei-suhteellinen jälleenvakuutus				Vahinkovaikutusvelvoitteet yhteensä
	Yleinen vastuuvakuutus	Luotto- ja takausvakuutus	Oikeusturva	Matka-apu	Muut taloudelliset menetykset	Sairausvakuutuksen ei-suhteel-linen jälleenvakuutus	Vastuuvakuutuksen ei-suhteel-linen jälleenvakuutus	Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutuksen ei-suhteel-linen jälleenvakuutus	Omaisuuksivakuutuksen ei-suhteel-linen jälleenvakuutus	
	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
R0010										0
R0050										0
R0060	611									611
R0140	-178									-178
R0150	789									789
R0160	11 011									11 011
R0240	567									567
R0250	10 445									10 445
R0260	11 622									11 622
R0270	11 234									11 234
R0280	1 352									1 352
R0320	12 974									12 974
R0330	389									389
R0340	12 585									12 585

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	30 373	87 025	21 900	27 889	42 825	49 648	3 278	1 201	1 327	1 179	800	1 245				
R0150	N-10	47 100	97 090	153 473	97 372	21 952	11 247	19 996	23 931	62 812	27 525	21 151					
R0160	N-9	43 234	235 247	272 781	238 491	113 615	99 008	100 362	79 510	73 682	63 890						
R0170	N-8	194 717	273 301	100 714	97 273	89 608	42 609	83 316	34 624	159 532							
R0180	N-7	182 041	235 387	71 033	59 955	98 284	27 865	26 537	38 586								
R0190	N-6	142 426	232 783	101 217	64 373	118 211	32 762	42 180									
R0200	N-5	155 288	218 294	107 341	34 826	35 722	32 813										
R0210	N-4	227 998	153 387	83 697	37 127	47 888											
R0220	N-3	155 569	75 168	22 043	53 933												
R0230	N-2	554 399	726 626	411 508													
R0240	N-1	499 484	515 588														
R0250	N	53 864															

		Kuluvana vuonna	Kaikkien vuosien summa (kumulatiivinen)
		C0170	C0180
R0100	Aiemmat		
R0110	N-14		
R0120	N-13		
R0130	N-12		
R0140	N-11	1 245	268 690
R0150	N-10	21 151	583 649
R0160	N-9	63 890	1 319 820
R0170	N-8	159 532	1 075 694
R0180	N-7	38 586	739 688
R0190	N-6	42 180	733 952
R0200	N-5	32 813	584 284
R0210	N-4	47 888	550 097
R0220	N-3	53 933	306 713
R0230	N-2	411 508	1 692 533
R0240	N-1	515 588	1 015 072
R0250	N	53 864	53 864
R0260	Yhteensä	1 442 178	8 924 056

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
RO100	Aiemmat																
RO110	N-14																
RO120	N-13																
RO130	N-12																
RO140	N-11						82 472	66 897	58 251	51 686	89 673	97 364	88 619				
RO150	N-10					511 253	747 848	621 915	732 860	628 780	707 251	638 111					
RO160	N-9				2 468 008	2 427 425	2 098 560	1 773 302	1 624 236	1 485 282	1 357 888						
RO170	N-8			1 115 434	1 310 277	1 285 124	1 598 696	1 730 617	1 809 523	1 046 281							
RO180	N-7		1 037 053	1 354 992	3 598 829	2 905 006	2 619 682	2 971 648	2 621 931								
RO190	N-6	2 367 607	1 466 868	1 060 478	1 469 264	1 171 246	1 169 003	947 115									
RO200	N-5	1 723 173	2 289 310	2 678 233	1 928 696	1 116 318	944 049										
RO210	N-4	2 036 380	782 457	1 425 370	1 078 685	1 062 217											
RO220	N-3	1 948 153	1 848 795	927 282	271 273												
RO230	N-2	6 706 774	4 870 574	3 631 328													
RO240	N-1	6 062 630	3 052 492														
RO250	N	4 763 677															

		Vuoden lopussa (diskonttatut)
		C0360
RO100	Aiemmat	
RO110	N-14	
RO120	N-13	
RO130	N-12	
RO140	N-11	60 923
RO150	N-10	211 322
RO160	N-9	375 620
RO170	N-8	396 145
RO180	N-7	632 277
RO190	N-6	457 517
RO200	N-5	352 783
RO210	N-4	687 272
RO220	N-3	177 894
RO230	N-2	2 002 986
RO240	N-1	2 205 571
RO250	N	3 450 973
RO260	Yhteensä	11 011 284

S. 23.01.01 Oma varallisuus

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

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

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

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

Vähennykset

Rahoitus- ja luottolaitoksiin oleviin omistusyhteyksiin perustuvat vähennykset

Oma perusvarallisuus yhteensä vähennysten jälkeen

Oma lisävarallisuus

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

Oma lisävarallisuus yhteensä

Käytettävissä oleva ja hyväksyttävä oma varallisuus

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

SCR

MCR

Hyväksyttävän oman varallisuuden ja SCR:n suhdeluku

Hyväksyttävän oman varallisuuden ja MCR:n suhdeluku

Täsmäytyserä

Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat
 Omat osakkeet (suorassa ja välillisessä omistuksessa olevat)
 Odotettavissa olevat osingot, voitonjaoja ja maksut
 Muut oman perusvarallisuuden erät
 Vastaavuuksien korjauksia 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	13 366	13 366		
R0140				
R0160				
R0180				
R0220				
R0230				
R0290	18 166	18 166		
R0300				
R0310				
R0320				
R0330				
R0340				
R0350				
R0360				
R0370				
R0390				
R0400				
R0500	18 166	18 166		
R0510	18 166	18 166		
R0540	18 166	18 166		
R0550	18 166	18 166		
R0580	8 110			
R0600	3 700			
R0620	224,07 %			
R0640	490,96 %			

C0060

R0700	18 166	
R0710		
R0720		
R0730	4 800	
R0740		
R0760	13 366	
R0770		
R0780	0	
R0790	0	

S.25.01.21 Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR) – Standardikaavaa käyttävät yritykset

		Brutto- SCR	Yritysko- h-taiset parame- trit	Yksinke- rtaistuk- set
		C0040	C0090	C0100
Markkinariski	R0010	3 543		
Vastapuoliriski	R0020	811		
Henkivakuutusriski	R0030	151		
Sairausvakuutusriski	R0040	0		
Vahinkovakuutusriski	R0050	6 878		
Hajautus	R0060	-2 436		
Aineettomien hyödykkeiden riski	R0070	0		
Perus-SCR	R0100	8 949		

		C0100
SCR:n laskenta		
Erillään pidettävien rahastojen / vastaavuuskorjauskantojen nimellisten SCR:ien yhdistämisestä johtuva oikaisu	R0120	
Operatiivinen riski	R0130	364
Vakuutustekniseen vastuuvelkaan liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	R0140	
Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	R0150	-1 206
Direktiivin 2003/41/EY 4 artiklan mukaisesti harjoitettavan liiketoiminnan pääomavaatimus	R0160	
SCR, ilman pääomavaatimuksen korotusta	R0200	8 107
Jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset	R0210	
SCR	R0220	8 107
SCR:ää koskevat muut tiedot		
Duraatiopohjaista osakeriskiä koskevan alariskiosion pääomavaatimus	R0400	
Jäljellä olevan osan nimellisten SCR:ien kokonaismäärä	R0410	
Erillään pidettävien rahastojen nimellisten SCR:ien kokonaismäärä	R0420	
Vastaavuuskorjauskantojen nimellisten SCR:ien kokonaismäärä	R0430	
Erillään pidettävien rahastojen nimellisten SCR:ien yhdistämisestä johtuvat hajautusvaikutukset 304 artiklaa varten	R0440	

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

MCRNL Tulos	C0010
R0010	1 893

	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus-sopimusten/erillis-yhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuuvélka kokonaisuutena laskettuna	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus-sopimusten osuudella) vakuutusmaksutulo viimeisten 12 kuukauden ajalta
	C0020	C0030
Sairauskuluvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0020	
Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0030	
Työntekijän tapaturmavakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0040	
Moottoriajoneuvon vastuuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0050	
Muu moottoriajoneuvovakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0060	
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0070	
Palo- ja muu omaisuusvahinkovakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0090	
Yleinen vastuuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0100	11 234
Luotto- ja takausvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0110	5 614
Oikeusturvavakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0120	
Matka-apuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0130	
Vakuutus muiden taloudellisten menetysten varalta ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0140	
Sairausvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0150	
Vastuuvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0160	
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0170	

Henkivakuutus- ja henkiläjleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa

MCRNL Tulos	C0040
RO200	70

S.28.01.01.04

	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus-sopi-musten/erillis-yhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekni-nen vastuuvélka kokonaisuutena laskettuna	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus-sopi-musten/erillis-yhtiöiden osuudella) kokonais-riskisumma
	C0050	C0060
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Taatut etuudet	R0210	
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Tulevat harkinnan-varaiset lisäetuudet	R0220	
Indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutusvelvoitteet	R0230	
Muut henki(jälleen)vakuutus- ja sairaus(jälleen)vakuutusvelvoitteet	R0240	3 342
Kaikkien henki(jälleen)vakuutusvelvoitteiden kokonaisriskisumma	R0250	

Kokonais-MCR:n laskenta

	C0070
Lineaarinen MCR	R0300
SCR	1 963
MCR:n enimmäistaso	R0310
MCR:n vähimmäistaso	8 107
Yhdistetty MCR	R0320
MCR:n absoluuttinen vähimmäistaso	3 648
MCR	R0330
	2 027
	R0340
	2 027
	R0350
	3 700
	R0400
	3 700