

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus

2024



Suomen Keskinäinen
Lääkevahinkovakuutusyhtiö

Itämerentori 2, 00180 Helsinki
www.laakevahinko.fi

Sisällysluettelo

Tiivistelmä.....	4
A. Liiketoiminta ja tuloksellisuus	7
A.1 Liiketoiminta.....	7
A.2 Vakuutustoiminnan tuloksellisuus	7
A.3 Sijoitustoiminnan tuloksellisuus.....	8
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.....	13
B.3 Riskienhallintajärjestelmä, mukaan luettuina riski- ja vakavaraisuusarvio.....	13
Keskeiset riskiluokat	13
Riski- ja vakavaraisuusarvio	15
B.4 Sisäinen valvontajärjestelmä.....	16
B.5 Sisäisen tarkastuksen toiminto.....	19
B.6 Aktuaaritoiminto	20
B.7 Ulkoistaminen.....	20
B.8 Muut asiat	21
C. Riskiprofiili	21
C.1 Vakuutusriski	22
C.2 Markkinariski	23
C.3 Luottoriski.....	23
C.4 Likviditeettiriski	24
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 vastuovelka	30
D.2.1 Yleistä	30
D.2.2 Vastuuelan laskennan menetelmät.....	31
D.2.3 Vastuuelan epävarmuus.....	31
D.3 Muut velat.....	31
D.4 Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät	31

D.5 Muut tiedot	31
E Pääoman hallinta	31
E.1 Omat varat.....	31
E.1.1 Pääoman hallinnan tavoitteet	32
E.1.2 Oma varallisuus	32
E.2 Vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus	32
E.3 Duraatiopohjaisen osakeriskiosion käyttö vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskemisessa	33
E.4 Standardikaavan ja käytetyn sisäisen mallin väliset erot	33
E.5 Vähimmäispääomavaatimuksen ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämättä jättäminen.....	33
E.6 Muut tiedot.....	33
Taulukot.....	34

Taustatiedot:

- a) Yritys: Suomen Keskinäinen Lääkevahinkovakuutusyhtiö. Yritys on keskinäinen vakuutusyhtiö.
- b) Valvontaviranomainen: Finanssivalvonta, vastuuvälvoija Santeri Palojarvi. Snellmaninkatu 6, 00100 Helsinki.
- c) Tilintarkastaja: Ernst & Young Oy, päävastuullisena tilintarkastajana KHT Miikka Hietala. Korkeavuorenkatu 32-34, 00130 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 2024 lopussa n. 160.
- e) Yritys ei kuulu mihinkään ryhmään.
- f) Yhtiö harjoittaa ainoastaan lääkevahinkovakuutusta Suomen alueella.

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. Vakuutuksesta korvataan myös Suomen Punaisen Ristin Veripalvelun tuottaman verivalmisteen aiheuttama vahinko.

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

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

Suomen Keskinäisen Lääkevahinkovakuutusyhtiön ainoa tehtävä on huolehtia lääkevahinkovakuutuksesta.

Vakuutustoiminta

Toimintavuosi 2024 tarkoitti paluuta normaalimpaan edellisten kolmen erittäin poikkeuksellisen vuoden jälkeen. Vahinkoilmoitusten määrä väheni merkittävästi, mutta oli kuitenkin vielä jonkin verran tavanomaista toimintavuotta suurempi.

Vuoden 2024 aikana yhtiölle saapui 272 vahinkoilmoitusta, joista 89 koski koronarokotteita, 167 lääkkeitä ja 16 muita rokotteita. Yhtiö antoi 426 korvauspäätöstä. Annetuista päätöksistä hieman yli 30 % oli myönteisiä. Tämä on tavanomaista vähemmän, ja johtuu siitä, että koronarokotevahingoista annettavista päätöksistä suurin osa oli kielteisiä.

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 infektiolääkkeet, erityisesti fluorokinoloniantibiootit.

Yleisimmät lääkevahingot ovat jänne- ja lihaskauriot, neurologiset oireet sekä erilaiset allergiset reaktiot.

Koronarokotteista tehtiin vuonna 2024 vähemmän vahinkoilmoituksia kuin kahtena edellisellä vuonna, yhteensä 89 kpl. Yleisimpiä koronarokotteiden aiheuttamia lääkevahinkoja ovat: allergiset reaktiot; lähinnä ihottumat, sydän- ja verisuonioireet; yleisimmin sydänlihastulehdus sekä yleisoireet ja paikallisreaktiot eli kuume, kipu ja särky, rrokotuskäden 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 2024 aikana 45 lääkevahinkovakuutusta koskevaa muutoksenhakupyynnön, joista lautakunta muutti 8 ratkaisua hakijan eduksi. Yhtiö on noudattanut Vakuutuslautakunnan ratkaisusuositusta.

Korvaustoiminta

Yhtiön maksetut korvaukset olivat 3,5 miljoonaa euroa.

Tilivuoden aikana omalle vastuulle jäävä korvausvastuu pieneni 4,3 miljoonaa euroa (kasvoi 1,3 miljoonaa euroa). Jälleenvakuuttajien osuus korvausvastuusta oli tilivuoden lopussa 3,3 miljoonaa (0,6 miljoonaa) euroa. Jälleenvakuuttajien osuus aiheutuu valtion vakuutustakuusta. Tasoitusmäärä kasvoi 5,9 miljoonaa euroa (kasvoi 1,3 miljoonaa euroa).

Yhtiön omalle vastuulle jäävä korvausvastuu pieneni vuonna 2024 merkittävästi. Tämä johtui valtioneuvoston heinäkuussa 2024 yhtiölle myöntämästä vakuutustakuusta. Takuun sisältö poikkeaa aiemmista. Takuu kattaa aiemmasta poiketen myös vahinkovuosien 2021–2023 koronarokotevahinkojen tulevia korvauksia, mikä käytännössä tarkoittaa jälleenvakuuttajan osuuden kasvua ja korvauskulujen (netto) pienenemistä. Samasta syystä myös siirto tasoitusmäärään oli vuonna 2024 poikkeuksellisen suuri. Takuupäätöksen vaikutus tasoitusmääräsiirtoon oli 2,3 miljoonaa euroa. Valtioneuvoston aiemmin yhtiölle antamat takuupäätökset jäivät voimaan, mutta niitä sovelletaan tulevaisuudessa vain, mikäli jonkin tai joidenkin vahinkovuosien osalta ko. päätöksen mukainen omapidätys joskus ylittyy.

Vuoden 2024 tulos ja vakavaraisuus

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

Yhtiö sai osuuskunnalta maksuina tilivuonna 7,3 miljoonaa euroa ja maksetut korvaukset olivat 3,5 miljoonaa euroa ml. korvauskäsittelykulut. Yhtiön liikekulut olivat 1,1 miljoonaa euroa. Saaduista maksuista 2,3 miljoonaa euroa käytettiin yhtiön pääoman vahvistamiseen ja 5,0 miljoonaa euroa kirjattiin vakuutusmaksutuloksi.

Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous päätti 22.2.2024 perustaa yhtiölle sijoitetun vapaan oman pääoman rahaston sekä kartuttaa perustettavaa sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoa vuoden 2024 maksusta 2,3 miljoonalla eurolla helmikuussa 2024. Akuuttia tarvetta tälle ei ollut, mutta epävarmoina aikoina yhtiö halusi näin varautua tulevaisuuteen.

Yhtiö sijoittaa varansa varovaista sijoituspolitiikkaa noudattaen. Yhtiön sijoitusomaisuuden tuotto käyvin arvoin vuonna 2024 oli 4,4 %.

Yhtiön tilikauden tulos oli -0,2 miljoonaa euroa. Tappio siirretään voitto-/tappiotilille.

Yhtiön vakavaraisuusasema on hyvä. Vuoden lopussa yhtiön vakavaraisuusaste oli 288,5 %.

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 vuoden lopussa 16 työsuhteessa olevaa henkilöä. Yhtiö hankkii suuren osan tarvitsemistaan palveluista ulkoisilta palveluntuottajilta.

Yhtiö varautui vuonna 2025 tapahtuvaan toimitusjohtajan vaihdokseen. 1.9.2024 yhtiössä aloitti varatoimitusjohtaja, joka siirtyy toimitusjohtajan tehtävään nykyisen toimitusjohtajan siirtyessä vanhuuseläkkeelle 1.5.2025.

A. Liiketoiminta ja tuloksellisuus

A.1 Liiketoiminta

Suomen Keskinäinen Lääkevahinkovakuutusyhtiö harjoittaa ainoastaan lääke- ja verivalmistevahinkojen vakuuttamista, ja on sellaisena ainoa yhtiö Suomessa. Yhtiöllä on yksi vakuutustuote: lääkevahinkovakuutus. Lääkevahinkovakuutus korvaa lääkkeiden odottamattomat sivuvaikutukset Suomessa. Lääkevahinkovakuutus on vapaaehtoinen vakuutus potilaiden turvaksi.

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

A.2 Vakuutustoiminnan tuloksellisuus

Yhtiön raportointikauden vakuutusmaksutulo oli 5,0 miljoonaa euroa.

Vuoden aikana yhtiölle saapui 272 (497) vahinkoilmoitusta, joista 89 (282) koski koronarokotteita, 167 lääkkeitä ja 16 muita rokotteita. Raportointivuoden aikana tehtiin 426 (646) korvauspäätöstä ja raportointivuoden lopussa korvauskäsittelyssä oli 552 (744) tapausta. Muutoksenhakuelimenä toimiva Vakuutuslautakunta käsitteli vuoden 2024 aikana 45 (45) muutoksenhakupyynnön, joista lautakunta muutti 8 (10) ratkaisua hakijan eduksi.

Tilivuoden aikana yhtiön omalle vastuulle jäävä korvausvastuu pieneni 4,3 miljoonaa euroa (kasvoi 1,3 miljoonaa euroa). Jälleenvakuuttajien osuus korvausvastuusta oli tilivuoden lopussa 3,3 miljoonaa (0,6 miljoonaa) euroa. Jälleenvakuuttajien osuus on valtion vakuutustakuusta tuleva saaminen. Tasoitusmäärä kasvoi 5,9 miljoonaa euroa (kasvoi 1,3 miljoonaa euroa).

Yhtiön omalla vastuulla oleva korvausvastuu pieneni vuonna 2024 merkittävästi. Tämä johtui valtioneuvoston heinäkuussa 2024 yhtiölle myöntämästä vakuutustakuusta. Takuun sisältö poikkeaa aiemmista. Takuu kattaa aiemmasta poiketen myös vahinkovuosien 2021–2023 koronarokotevahinkojen tulevia korvauksia, mikä käytännössä tarkoittaa jälleenvakuuttajan osuuden kasvua ja korvauskulujen (netto) pienenemistä. Samasta syystä myös siirto tasoitusmäärään oli vuonna 2024 poikkeuksellisen suuri. Takuupäätöksen vaikutus tasoitusmääräsiirtoon oli 2,3 miljoonaa euroa. Valtioneuvoston aiemmin yhtiölle antamat takuupäätökset jäivät voimaan, mutta niitä sovelletaan tulevaisuudessa vain, mikäli jonkin tai joidenkin vahinkovuosien osalta ko. päätöksen mukainen omapidätys joskus ylittyy.

Vuoden 2024 vakuutustakuun omapidätys on ylittynyt. Yhtiö on laskuttanut Suomen valtiolta jälleenvakuutussaatavan omapidätyksen ylittävältä osin jälleenvakuutussaatavan ajalta 1.1.-31.12.2024.

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 4 miljoonaa euroa. Jälleenvakuuttajina on käytetty hyvämaineisia ja vakavaraisia kansainvälisiä jälleenvakuutusyhtiöitä. Koronarokotteita varten Valtioneuvosto myönsi hakemuksesta yhtiölle 1.1.2024 alkaen voimassa olevan, 29,9 miljoonan euron suuruisen vakuutustakuun, joka kattaa Suomessa annettavat, EU:n hankintamekanismin kautta hankittavista koronarokotteista aiheutuvat vahingot siltä osin, kuin ne ylittävät 0,1 miljoonan euron omapidätyksen.

Valtioneuvosto muutti yllä mainittua päätöstä uudella, 11.7.2024 antamallaan takuupäätöksellä, jonka mukaan yhtiölle myönnetty takuu kattaa myös muista Suomessa laillisesti annettavista koronarokotteista aiheutuvat vahingot sekä yhtiölle koronarokotevahinkojen käsittelystä aiheutuvat korvauskulut 1.7.2024 lähtien siltä osin, kun koronarokotevahingot ja em. korvauskulut yhteensä ylittävät 0,1 miljoonan euron omapidätyksen.

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 2024 tuotto-odotus oli 3 %.

Vuonna 2024 sijoitussalkun riskitaso pidettiin edelleen maltillisella tasolla.

Sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoin 2024 oli kulujen huomioon ottamisen jälkeen 4,4 % (3,2 %). 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 41,5 miljoonaa euroa (37,7 miljoonaa euroa) ja siitä oli sijoitettuna rahamarkkinasijoituksiin 18,7 % (12,8 %), valtionlainoihin ja valtionkaltaisten liikkeeseenlaskijoiden lainoihin 2,3 % (5,0 %), euroalueen valtionjoukkovelkakirjarahastoihin 16,8 % (18,2 %), yritysriskillisiin joukkovelkakirjoihin ja joukkovelkakirjarahastoihin 39,0 % (35,9 %), osakkeisiin ja osakerahastoihin 12,0 % (5,5 %), kiinteistöinvestointeihin 8,9 % (9,8 %), talletuksiin 0,0 % (3,4 %) ja muihin sijoituksiin 1,5 % (1,6 %). Pankkitileillä oli vuoden lopussa 0,3 (2,9) miljoonaa euroa.

Sijoitustoiminnan tuotot ja kulut omaisuuseräluokittain (eur)

	Osingot	Korot	Vuokrat	Nettovoitot ja -tappiot	Realisoitumattomat voitot ja tappiot
Valtion liikkeeseen laskemat velkakirjat	0	22 243	0	0	-1 300
Yritysten liikkeeseen laskemat velkakirjat	0	333 666	0	409 581	83 502
Osakkeet	96 065	0	0	286 471	-75 858
Sijoitusrahastot	67 707	0	0	263 744	551 570

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

Varovaisuusperiaate

Yhtiön varoja sijoitetaan vain sellaiseen omaisuuteen ja sellaisiin välineisiin, joihin liittyviä riskejä yhtiö voi tunnistaa, mitata, seurata, hallita ja valvoa asianmukaisesti ja joihin liittyvistä riskeistä yhtiö voi raportoida asianmukaisesti. 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 on korkeintaan 45 prosenttia yhtiön omasta varallisuudesta.

Yhtiön hallitus määrittelee vuosittain allokaatorajat eri sijoitusinstrumenteille sijoitussuunnitelmassa. Näitä allokaatorajoja on noudatettu koko vuosi 2024.

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. Vaihtoehtoisiiin 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

Liikekulut olivat 1,1 miljoonaa euroa (1,0 miljoonaa euroa). Liikekuluihin sisältyvät hallituksen ja toimitusjohtajan palkat ja palkkiot olivat yhteensä 0,33 miljoonaa euroa (0,32 miljoonaa euroa).

Raportointikauden tulos oli verojen jälkeen -0,2 miljoonaa euroa (0,7 miljoonaa euroa ylijäämäinen) alijäämäinen.

Yhtiön pääoman vahvistaminen

Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous päätti 22.2.2024 perustaa yhtiölle sijoitetun vapaan oman pääoman rahaston sekä kartuttaa perustettavaa sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoa vuoden 2024 maksusta 2,3 miljoonalla eurolla helmikuussa 2024. Akuuttia tarvetta tälle ei ollut, mutta epävarmoina aikoina yhtiö halusi näin varautua tulevaisuuteen.

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

A.5 Muut tiedot

Yhtiön strategian päivitys

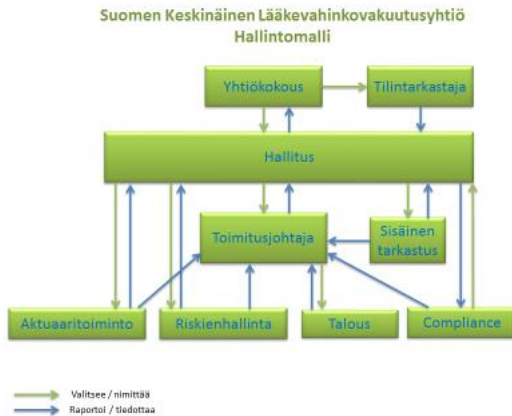
Yhtiön strategia päivitettiin vuoden 2024 aikana vastaamaan toimintaympäristössä tapahtuneita ja ennakoitavissa olevia muutoksia. Strategiaan ei kuitenkaan tehty olennaisia muutoksia. Yhtiön perustehtävä on edelleen sama, eikä yhtiö harjoita muuta kuin lääkevahinkovakuutusta.

Ei muita tietoja.

B. Hallintojärjestelmä

B.1 Yleistiedot hallintojärjestelmästä

- a) Hallintojärjestelmän rakenne



Ylintä päätösvaltaa Suomen Keskinäisessä Lääkevahinkovakuutusyhtiössä käyttää yhtiökokous.

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 vuoden 2024 päättyessä viisi jäsentä.

Hallitus nimittää yhtiön **sijoitustyöryhmän** ja vahvistaa sen tehtävät ja kirjalliset toimintaohjeet. Hallitus on delegoinut osan sijoitustoimintaa koskevasta päätöksenteosta sijoitustyöryhmälle. Sijoitustyöryhmän tehtävänä on mm. toteuttaa hallituksen antamien valtuuksien rajoissa yhtiön sijoituspäätökset, seurata yhtiön sijoitusten kehitystä ja yhtiön vastuvelan 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 tarkastuksesta 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. Lisäksi mm. tammikuussa 2025 voimaan tulleen ns. DORA-säätelyn vuoksi laadittiin joitakin uusia hallintojärjestelmädokumentteja, jotka yhtiön hallitus hyväksyi.

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.

Palkitsemisen perusta on kiinteä palkka ja se perustuu toimihenkilön vastuutasoon, asemaan, osaamiseen, työsuoritukseen ja muihin yhtiön palkkapolitiikassa määriteltyihin tekijöihin. Kiinteää palkkaa täydennetään suoritepalkkiolla, joka on kannustava osuus palkitsemisessa, eikä koskaan määräävä tekijä kokonaispalkitsemisessa.

Eläkkeet määräytyvät yhtiössä työntekijäin eläkelain mukaisesti. Yhtiöllä ei ole käytössä lisä- tai varhaiseläkejärjestelyitä. Palkitsemisessa ei myöskään käytetä optioita eikä osakkeita, vaan kaikki palkat ja palkkiot maksetaan rahana.

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

Yhtiö keskittyy vain yhteen vakuutustuotteeseen. 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. Kullekin näistä toiminnoista on nimetty erillinen vastuuhenkilö. Säännösten noudattamisesta vastaava henkilö ja riskienhallinnasta vastaava henkilö raportoivat sekä suoraan toimitusjohtajalle, että hallitukselle. Sisäisestä tarkastuksesta ja aktuaaritoiminnosta vastaavat henkilöt raportoivat suoraan yhtiön hallitukselle. Yhtiön hallitus on määritellyt kriittisiksi ja tärkeiksi toiminnoiksi seuraavat: vakuutustuotteiden 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 pätevyden ja kelpoisuusvaatimusten täyttymisestä varmistetaan. Ohjeet on laadittu ottaen huomioon vakuutusyhtiötä koskevat sopivuuden ja luotettavuuden arviointia koskevat lainsäädännökset ja niiden perusteella annetut kansalliset ja Euroopan Unionin viranomaisohjeet. 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- pätevydestä ja kelpoisuusvaatimusten täyttymisestä.

B.3 Riskienhallintajärjestelmä, mukaan luettuina riski- ja vakavaraisuusarvio

Riskienhallintajärjestelmä

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

Keskeiset riskiluokat

Yhtiö on määritellyt keskeisiksi riskeiksi:

- Vakuutusriskit
- Sijoitusriskit ja muut taloudelliset riskit
- Operatiiviset riskit

- Strategiset riskit

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

Riskinottohalukkuus

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

Operatiiviset riskit

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

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 4 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 1.1.2024 alkaen voimassa olevan, 29,9 miljoonan euron suuruisen vakuutustakuun, joka kattaa Suomessa annettavat, EU:n hankintamekanismin kautta hankittavista koronarokotteista aiheutuvat vahingot siltä osin, kuin ne ylittävät 0,1 miljoonan euron omapidätyksen. Valtioneuvosto muutti yllä mainittua päätöstä uudella, 11.7.2024 antamallaan takuupäätöksellä, jonka mukaan yhtiölle myönnetty takuu kattaa myös muista Suomessa laillisesti annettavista koronarokotteista aiheutuvat vahingot sekä yhtiölle koronarokotevahinkojen käsittelystä aiheutuvat korvauskulut 1.7.2024 lähtien siltä osin, kun koronarokotevahingot ja em. korvauskulut yhteensä ylittävät 0,1 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.

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. Normaalitytilanteessa ORSA tehdään hallituksen työjärjestyksessään määrittelemän aikataulun mukaisesti yleensä syksyllä, jolloin ORSA:n tuloksia voidaan hyödyntää myös seuraavan vuoden vakuutusmaksun määrittämisessä. Arvion laatimisesta vastaa yhtiön 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 vakavaraisuusarviointien 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 ja esihenkilöiden tulee huolehtia siitä, että kunkin henkilöstöön kuuluvan toimenkuva ja tavoitteet ovat selkeät ja että henkilöstöllä on mahdollisuus huolehtia tehtävistään ja saavuttaa heille asetetut tavoitteet.

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

Luotettava raportointi

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

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

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

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

Hallituksen päätösten, suunnitelmien ja toimintaohjeiden noudattaminen

Hallitus vahvistaa yhtiön strategian ja toiminnan tavoitteet sekä toimintaohjeet ja – politiikat keskeisille toiminnoille. Toimitusjohtajan tehtävänä on huolehtia siitä, että yhtiön hallinto on tehokkaasti järjestetty ja että toimintaprosessit ovat selkeitä ja tarkoituksenmukaisia. Hallitus valvoo kokouksissaan hallituksen päätösten noudattamista.

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

Valvontaympäristö

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

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

Sisäisen valvonnan periaatteista

Operatiivinen toiminta ja valvonta tulee pitää toisistaan erillään. Yhtiön pienen koon vuoksi ei ole aina mahdollista, että valvonnan ja operatiivisen toiminnan hoitaisivat eri henkilöt, vaikka pääsääntöisesti tähän pyritään. 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 lakiasianpäällikkö (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 voivat 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, toimenpidesuosituksia 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 voivat 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 maksutulovolyymltaan 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.

Kaikista ulkoistuksista ja muista 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 noin 92 prosenttia yhtiön perusvakavaraisuuspääomavaatimuksesta. Vakuutusriskin pääomavaatimus on noin 51 prosenttia koko peruspääomavaatimuksesta. Markkinariskin pääomavaatimus on lähes 42 prosenttia koko peruspääomavaatimuksesta. Markkinariskeistä merkittävimpiä ovat korkosijoitusten sisältämät riskit, joiden osuus koko markkinariskin pääomavaatimuksesta on noin 35 prosenttia. Kiinteistöriskin osuus markkinariskin pääomavaatimuksesta on noin 20 prosenttia, osakeriskin osuus noin 32 prosenttia, keskittymäriskin noin 4 prosenttia ja valuuttariskin noin 9 prosenttia. Vastapuoliriskin osuus yhtiön koko peruspääomavaatimuksesta on noin 8 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 päivittänyt vahinkokohtaisten varausten tilastolliset vakiovaraukset ja vahinkokohtaisten varausten vastaista pienenemistä koskevan tilastollisen varaamismallin. 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 vastuuvielkää koskevista oletuksista johtuvaa tappioriskiä tai vakuutusvastuiden epäedullista muutosta.

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

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

Yhtiön vastuun yläraja on kunkin 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 vahingonkärnsineisiin ja joka johtuu samasta lääkkeestä, lääkeaineesta tai tapahtumasta¹.

Yhtiö on rajoittanut vastuutaan myös jälleenvakuutuksella. Raportointivuonna yhtiön jälleenvakuutuksen omapidätys oli 4 miljoonaa euroa. Yhtiö ei käytä erillisyyhtiötä 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, vuonna 2022 1 155 ja vuonna 2023 282. Vuonna 2024 ilmoituksia tehtiin 89. Koronarokotteet ovat aiheuttaneet enemmän korvattavia vahinkoja, kuin muut rokotteet. N. 31 % 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. 69 % annetuista päätöksistä on ollut kielteisiä. Koronarokotetapausten suhteellinen osuus kaikista vahinkoilmoituksista on ollut erittäin suuri. Koska valtaosa koronarokotteista tehdyistä vahinkoilmoituksista johtaa kielteiseen korvauspäätökseen,

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

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.

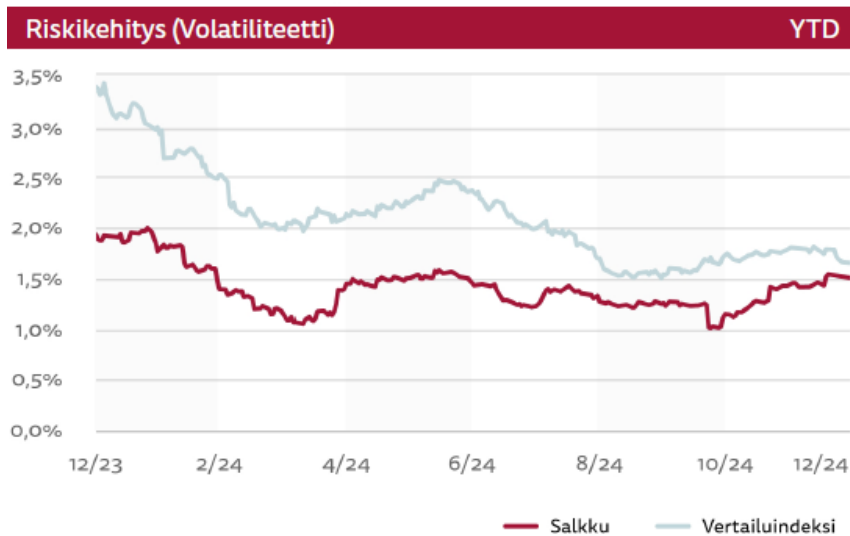
Yhtiössä havaittiin varsin pian, että yhtiön lääkevahinkoihin soveltamat laskuperusteet eivät sovellu koronarokotetapauksiin. Tämän vuoksi koronarokotevahingoille määriteltiin omat laskuperusteensa, joita on sovellettu myös vuonna 2024.

Yhtiöllä on koronarokotteita varten myös vuonna 2025 jälleenvakuutusta vastaava vakuutustakuu Suomen valtiolta. Vakuutusrisin suuruudesta johtuen takuun määrä on 29,9 miljoonaa euroa vuonna 2025.

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.



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 ei odoteta sisältyvän voittoa.

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 4 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 vahingonkärsinyt tulee lääkevahingon seurauksena työkyvyttömäksi, ja hänen ansiotasostaan ja / tai iästään seuraa, että odotettavissa oleva eläkemeno ylittää miljoona euroa.

Lääkevahinkovakuutuksessa ei ole vastuunvalintaa eikä yhtiöllä ole mahdollisuutta juurikaan ennakoita katastrofi- ja suurvahinkojen sattumista. Tasoitusmäärää on kartutettu vahinkomenon heilahteluja ja mm. suuria vahinkoja varten. Yhtiö on varautunut suurvahinkoihin asettamalla korvauskaton, joka on yksittäisessä vahinkotapauksessa 4 miljoonaa euroa ja sarjavahingoissa 30 miljoonaa euroa. Yhtiö myös jälleenvakuuttaa suuret riskit. Yhtiön omapidätys jälleenvakuutuksessa oli raportointivuonna 4 miljoonaa euroa. Vakuutuksesta korvataan yksittäisiä vahinkoja enintään 4 miljoonaan euroon. Jälleenvakuutus kattoi sarjavahingot 4 miljoonan euron ylittävältä osin. Vuodelle 2025 omapidätys on myös 4 miljoonaa euroa. 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 omapidätysosuutta pienennetään. Omistajalta peritään yllä mainittu lisämaksu.

Koronarokotteista tehtiin vähemmän ilmoituksia kuin kolmena edellisenä vuonna. Tilanne näyttäisi olevan rauhoittumassa. Korvauskäsittelyssä on edelleen jonkin verran ruuhkaa, mikä aiheutuu aiemmin koronarokotteista tehtyjen vahinkoilmoitusten suuresta määrästä. Koska valtaosa näistä ilmoituksista koskee muita oireita, kuin varsinaisia rokotehaittoja, ilmoitusten käsittely on hidasta ja työlästä.

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. Vuoden 2024 loppuun mennessä koronarokotteista tehdyistä vahinkoilmoituksista n. 31 %:ssa on annettu myönteinen korvauspäätös.

Yhtiöön ei kohdistunut vuoden 2024 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 jälleenvakuutusturva laukeaa ja jälleenvakuuttaja menee maksukyvyttömäksi. Vastapuoliriskiä pienennetään valitsemalla jälleenvakuutukseen vähintään 2 tai 3 jälleenvakuuttajaa. Jälleenvakuutuspaneeliin kuuluvilta edellytetään vähintään A-luottoluokitusta, mistä voidaan poiketa hallituksen niin päätettäessä. Luottoluokitusvaatimuksesta ei ole poikettu. Sopimuksiin pyritään ottamaan mukaan sellaisia

jälleenvakuuttajia, jotka tuntevat entuudestaan lääkevahinkovakuutuksen ja joilla on muutakin toimintaa Pohjoismaissa. Raportointivuonna tämä tavoite täyttyi.

Vuoden 2024 jälleenvakuutus ei kattanut koronarokotteita. Koronarokotteiden osalta yhtiöllä oli jälleenvakuutuksen korvaava vakuutustakuu Suomen valtiolta. Myöskään vuoden 2025 jälleenvakuutus ei kata koronarokotteita, joiden osalta yhtiöllä on jälleenvakuutuksen korvaava vakuutustakuu Suomen valtiolta myös vuonna 2025.

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, sijoitusyriyten jne.) joilla ei ole luottoluokitusta.

Menetelmät, oletukset, stressitestit ja herkkyysanalyysit

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

Vuonna 2024 yhtiössä tehtiin yksi riski- ja vakavaraisuusarvio.

Analyysit ja oletukset, riski- ja vakavaraisuusarvio 2024

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 neljään miljoonaan euroon.

Stressitesteissä käytetyt oletukset:

	Neutraaliallokaatio	Sijoitusallokaatio stressien jälkeen	Perusskenaarion tuotto-odotus	Vakava markkinastressi
Pankkitalletukset ja lyhyet rahamarkkinasijoitukset	20 %	30 %	2,9 %	-1,25 %
Valtionlainat	20 %	40 %	3,2 %	-6,25 %
Yrityslainat	35 %	30 %	3,8 %	-11,88 %
Osakkeet ml. pääomarahastot	15 %	0 %	6,4 %	-30,00 %
Kiinteistöt	10 %	0 %	3,0 %	-15,00 %
Muut sijoitukset	0 %	0 %	4,0 %	-25,00 %
Yhteensä	100 %	100 %	3,4 %	-11,7 %

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 2025–2029 ensimmäisinä vuosina. Jos yhtiön vakavaraisuus kestää stressit näinä vuosina, selviää se niistä myös myöhempinä vuosina.

Stressitesteiksi valittiin seuraavat viisi testiä:

Stressitesti 1: Vakava sijoitusmarkkinastressi vuonna 2025

Stressitesti 2: Suurvahinko vuonna 2025

Stressitesti 3: Vakava sijoitusmarkkinastressi vuonna 2025 ja suurvahinko vuonna 2026

Stressitesti 4: Vakavat sijoitusmarkkinastressit vuosina 2025 ja 2026.

Stressitesti 5: Vakava sijoitusmarkkinastressi ja suurvahinko vuonna 2025.

Riski- ja vakavaraisuusarvion 2024 keskeiset tulokset

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

Yhteenveto stressitesteistä						
	Vakavaraisuuspuskuri (1 000 €)					
	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Perusskenaario	17 003	17 213	18 432	19 775	21 231	22 780
Stressi 1: Vakava sijoitusmarkkinastressi 2025	17 003	13 877	16 665	18 229	19 959	21 807
Stressi 2: Suurvahinko 2025	17 003	14 831	16 080	17 464	18 959	20 559
Stressi 3: Vakava sijoitusmarkkinastressi 2025 ja suurvahinko 2026	17 003	13 877	15 119	16 733	18 513	20 421
Stressi 4: Vakavat sijoitusmarkkinastressit 2025 ja 2026	17 003	13 857	14 206	15 770	17 495	19 335
Stressi 5: Sijoitusmarkkinastressi ja suurvahinko 2025	17 003	11 785	14 595	16 173	17 903	19 769

Vakavaraisuuspuskuri = Oma varallisuus - pääomavaatimus

Yhteenvedosta nähdään, että yhtiö täyttää vakavaraisuusvaatimuksen kaikissa stresseissä.

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 jälleenvakuutusopimukset 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 eläkeluotoiseen 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 varmuuslisien yhdistelmänä.

Seuraavassa taulukossa on esitetty yhtiön tase-erien arvostus vuoden 2024 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)	2 202	2 202	0	
Sijoitukset (muut kuin indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimusten katteena olevat varat)	41 125 156	39 111 771	2 013 385	Solvenssi II:ssa varat arvostetaan pääsääntöisesti käypään arvoon ja tilinpäätöksessä hankinta-arvoon tai sitä alempaan käypään arvoon.
Osakkeet	92 149	92 149	0	Solvenssi II: käypä arvo; tilinpäätös hankinta-arvo tai sitä alempi käypä arvo
Joukkovelkakirjalainat	6 229 485	6 086 286	143 198	Solvenssi II: käypä arvo; tilinpäätös hankinta-arvo tai sitä alempi käypä arvo
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset	34 803 522	32 933 335	1 870 187	Solvenssi II: käypä arvo; tilinpäätös hankinta-arvo tai sitä alempi käypä arvo
Talletukset	0	0	0	
Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista :	2 516 540	0	2 516 540	1)
Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät)	820 350	866 910	-46 560	Tilinpäätöksessä joukkovelkakirjalainojen kertyneet korot esitetään omana tase-eränään. Solvenssi II:ssa nämä sisältyvät joukkovelkakirjalainojen arvoihin.
Rahavarat	333 465	333 465	0	
VARAT YHTEENSÄ	44 797 714	40 314 349	4 483 365	
VELAT				
Vastuuvelka yhteensä	15 901 896	30 833 916	-14 932 020	
Vakuustekninen vastuuvelka – Vahinkovakuutus	11 107 819	10 933 790	174 029	Vastuuvelan Solvenssi II-arvo on parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summa. Solvenssi II:ssa vastuuvelan laskennassa vastaisiin kassavirtoihin luetaan myös vakuutuksenottajien tulevaisuudessa erääntyvät vakuutusmaksut.
Vakuustekninen vastuuvelka – Henkivakuutus (ilman indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	4 794 077	5 505 967	-711 890	Henkivakuutuksen vastuuvelka liittyy lääkevahinkovakuutuksesta maksettaviin jatkuviin ansionmenetykskorvauksiin.
Muu vakuustekninen vastuuvelka	0	14 394 159	-14 394 159	Tilinpäätöksen vastuuvelkaan sisältyy tasotusmäärä, jota ei ole Solvenssi II-taseessa.
Laskennalliset verovelat	3 883 077	0	3 883 077	Solvenssi II:ssa varojen ja velkojen arvostuseroihin ja tasotusmäärään kohdistuva laskennallinen verovelka esitetään omana eränään. Tilinpäätöksen taseeseen ei sisälly laskennallisia verovelkoja.
Velat (ostovelat, ei vakuutusvelat)	154 129	154 129	0	
Kaikki muut velat, joita ei ole esitetty muualla	300 865	300 865	0	
VELAT YHTEENSÄ	20 239 967	31 288 910	-11 048 943	
Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat	24 557 747	9 025 439	15 532 308	

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.
 - sidosyritykset: yhtiöllä ei ole omistuksia sidosyrityksissä.
- b) tunnistamis- ja arvostuskriteereihin tehdyt muutokset: kriteereihin ei ole tehty muutoksia.
- c) oletukset ja arvioperusteiset menetelmät: oletuksia ja arvioperusteisia menetelmiä ei ole käytetty varojen arvostuksessa.

D.2 Vakuutustekninen vastuuelka

D.2.1 Yleistä

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

Vastuuelan arvostus tilinpäätöksessä ja Solvenssi II:n mukaan 31.12.2024

Vastuuelan erä	Solvenssi II	Tilinpäätös	Ero	Eron selitys
Saamiset jälleenvakuutusopimuksista				
Vakuutusmaksuvastuusta	-418 221		-418 221	1)
Korvausvastuusta	2 934 761	3 267 148	-332 387	
Yhteensä	2 516 540	3 267 148	-750 608	
Vahinkovakuutus				
Yleinen vastuu				
Paras estimaatti	10 059 975			
Riskimarginaali	1 047 844			
Vastuuelka	11 107 819	13 020 680	-1 912 861	1)
Henkivakuutus				
Yleinen vastuu				
Jatkuvat ansionmenetykskorvaukset				
Paras estimaatti	4 300 298			
Riskimarginaali	493 779			
Vastuuelka	4 794 077	6 686 225	-1 892 148	1)
Muu vastuuelka		14 394 159	-14 394 159	Tilinpäätöksen vastuuelkaan sisältyy tasoitusmäärä, jota ei ole Solvenssi II-taseessa.
Vastuuelka yhteensä	15 901 896	34 101 064	-18 199 168	

1) Tilinpäätöksen vastuuelan laskennassa ei oteta huomioon tulevaisuudessa alkavia vakuutuksia. Solvenssi II:ssa vastuuelan laskennassa huomioidaan myös raportointikauden jälkeen alkavat vakuutukset, jos vakuutusyhtiö ei voi irtisanoa vakuutuksia. Raportointikauden jälkeen alkavien vakuutusten vastuuelassa huomioidaan myös vakuutusten tulevaisuudessa erääntyvät vakuutusmaksut vastuuelkaa vähentävänä eränä. Yhtiön vakuutuskaanta on kalenterivuotinen. Näin ollen raportointikautta seuraavan vuoden korvauskulut ja muut vakuutuksiin liittyvät kulut sekä vakuutusmaksu huomioidaan vastuuelan laskennassa. Raportointivuonna tuleva vakuutusmaksu on pienempi kuin estimoidut korvaus- ja muut vakuutuksista aiheutuvat kulut, jolloin raportointikauden jälkeen alkavien vakuutusten huomioiminen kasvattaa vastuuelkaa. Tilinpäätöksen vastuuelan laskennassa diskontataan ainoastaan eläkeluotoiset 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. Vastuuelan laskennassa huomioituihin tulevaisuudessa alkaviin vakuutuksiin liittyvät jälleenvakuutusopimukset 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. Yhtiö käyttää riskimarginaalin laskennassa sääntelyn sallimaa yksinkertaistusta henkivakuutusluonteisten vastuiden tulevien pääomavaatimusten arvioinnissa.

D.2.3 Vastuuvelan epävarmuus

Vastuuvelkaan liittyy aina epävarmuutta. Koska yhtiön vuotuinen vahinkojen lukumäärä on varsin pieni, ja koska yhtiö on toiminut vasta 13 vuotta, on sen oma vahinkoaineisto vielä melko suppea. Pohjoismaisen yhteistyön myötä yhtiö on saanut käyttöönsä kattavia lääkevahinkovakuutuksen korvauskulujen kehityskolmioita, joista on pystytty laskemaan vahinkojen selviämislukuja pidemmälle aikavälille kuin mitä yhtiön omaa historia kattaa. Yhtiö pyrkii vähentämään vastuuvelan epävarmuutta seuraamalla tunnetuista vahingoista maksettuja korvauksia ja tehtyjä varauksia kuukausittain. Aktuaaritoiminto tutkii vastuuvelan riittävyyttä ja keskeisten oletusten ajantasaisuutta vähintään vuosittain.

D.3 Muut velat

Solvenssi II-taseessa yhtiön muut velat ovat lyhytaikaisia siirtovelkoja (454 994 €) ja laskennallisia verovelkoja (3 883 077 €). Solvenssi II:ssa lyhytaikaiset siirtovelat arvostetaan samoin kuin tilinpäätöksessä. Laskennalliset verovelat liittyvät varojen ja vastuuvelan arvostuseroihin. Yhtiön varat on tilinpäätöksessä arvostettu noin 4,5 MEUR alempaan arvoon kuin Solvenssi II-taseessa. Yhtiön vastuuvelka ml. tasoitusmäärä on tilinpäätöksessä arvostettu noin 14,9 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 31.12.2024 koostui kahdesta vakavaraisuuserästä:

Takuupääoma	4 800 000 €
Täsmäytyserä	19 757 747 €
Oma varallisuus	24 557 747 €

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 31.12.2024 oli 8 512 683 euroa ja vähimmäispääomavaatimus 4 000 000 euroa. Näin ollen yhtiön oman varallisuuden suhde vakavaraisuuspääomavaatimukseen oli noin 289 prosenttia ja oman varallisuuden suhde vähimmäispääomavaatimukseen noin 614 prosenttia.

E.2 Vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus

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

Seuraavassa taulukossa on esitetty yhtiön vakavaraisuuspääomavaatimus 31.12.2024.

Vakavaraisuuspääomavaatimus 31.12.2024	
Riskimoduuli	Pääomavaatimus
Sijoitusriski	5 095 162
Vastapuoliriski	930 458
Henkivakuutusriski	201 947
Vahinkovakuutusriski	6 036 009
Yhteensä	12 263 576
Hajautusvaikutukset	-2 921 578
Perusvakavaraisuuspääomavaatimus (BSCR)	9 341 998
Operatiivinen riski	321 151
Laskennallisten verojen vaimennus	-1 150 466
Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR)	8 512 683

Yhtiön maksutuloon ja vastuovelkaan perustuva lineaarinen vähimmäispääomavaatimus (MCR) oli vuoden 2024 lopussa 1 491 115 euroa. Vakavaraisuuspääomavaatimukseen SCR sidottu MCR:n minimi oli 2 128 171 euroa. Näin ollen yhtiön MCR oli MCR:lle asetettu absoluuttinen vähimmäismäärä 4 000 000 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	2
Sijoitukset (muut kuin indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimusten katteena olevat varat)	R0070	41 125
Kiinteistöt (muut kuin omassa käytössä olevat)	R0080	
Omistussuudet sidosyrityksissä, mukaan lukien omistusyhteydet	R0090	
Osakkeet	R0100	92
Osakkeet – Listatut	R0110	92
Osakkeet – Listaamattomat	R0120	
Joukkovelkakirjalainat	R0130	6 229
Valtion joukkovelkakirjalainat	R0140	0
Yrityslainat	R0150	6 229
Strukturoidut velkakirjat	R0160	
Vakuudelliset arvopaperit	R0170	
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset	R0180	34 804
Johdannaiset	R0190	
Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin	R0200	0
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	2 517
Vahinkovakuutus ja NSLT-sairausvakuutus	R0280	1 519
Vahinkovakuutus, ilman sairausvakuutusta	R0290	1 519
NSLT-sairausvakuutus	R0300	
Henkivakuutus ja SLT-sairausvakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	R0310	998
SLT-sairausvakuutus	R0320	
Henkivakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	R0330	998
Indeksi- ja sijoitussidonnainen henkivakuutus	R0340	
Jälleenvakuutustalletteet	R0350	
Vakuutussaamiset ja saamiset vakuutus edustajilta	R0360	
Saamiset jälleenvakuutustoiminnasta	R0370	
Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät)	R0380	820
Omat osakkeet (suorassa omistuksessa olevat)	R0390	
Oman varallisuuden eriin tai maksettaviksi määrättyyn mutta vielä maksamattomaan alkupääomaan liittyvät saamiset	R0400	
Rahavarat	R0410	333
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla	R0420	
Varat yhteensä	R0500	44 798

Velat

Vakuutustekninen vastuovelka – Vahinkovakuutus

Vakuutustekninen vastuovelka – Vahinkovakuutus (ilman sairausvakuutusta)

Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuovelka – NSLT-sairausvakuutus

Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuovelka – Henkivakuutus (ilman indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)

Vakuutustekninen vastuovelka – SLT-sairausvakuutus

Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuovelka – Henkivakuutus (ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)

Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

Vakuutustekninen vastuovelka – Indeksi- ja sijoitussidonnainen toiminta

Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna

Paras estimaatti

Riskimarginaali

Ehdolliset velat

Muut varaukset kuin vakuutustekninen vastuovelka

Eläkevelvoitteet

Jälleenvakuuttajilta pidätetyt talletteet

Laskennalliset verovelat

Johdannaiset

Velat luottolaitoksille

Muut rahoitusvelat kuin velat luottolaitoksille

Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille

Jälleenvakuutusvelat

Velat (ostovelat, ei vakuutusvelat)

Etuoikeudeltaan huonommat velat

Omaan perusvarallisuuteen kuulumattomat etuoikeudeltaan huonommat velat

Omaan perusvarallisuuteen kuuluvat etuoikeudeltaan huonommat velat

Muut velat, joita ei ole esitetty muualla

Velat yhteensä**Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat**

	C0010
R0510	11 108
R0520	11 108
R0530	
R0540	10 060
R0550	1 048
R0560	0
R0570	
R0580	
R0590	
R0600	4 794
R0610	
R0620	
R0630	
R0640	
R0650	4 794
R0660	
R0670	4 300
R0680	494
R0690	0
R0700	
R0710	
R0720	
R0740	
R0750	
R0760	
R0770	
R0780	3 883
R0790	
R0800	0
R0810	0
R0820	
R0830	
R0840	154
R0850	
R0860	
R0870	
R0880	301
R0900	20 240
R1000	24 558

S.05.01.02 Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain

		Vakuutuslaji -vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusveloitteet (ensivakuutus ja hyväksytyt suhteellinen jälleenvakuutus)								
		Sairauskulu- vakuutukset	Vakuutukset ansiotulon menetyksen varalta	Työntekijäin tapaturma- vakuutukset	Moottoriajo- neuvon liikenneva- kuutukset	Muut moot- torijoneu- vojen vakuutukset	Meri-, ilmailu- ja kuljetusva- kuutukset	Palo- ja muut omai- suusvahin- kovakuu- tukset	Yleiset vastuuva- kuutukset	Luotto- ja takausva- kuutukset
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Vakuutusmaksutulo										
Brutto – Ensivakuutus	R0110								5 000	
Brutto – Hyväksytyt suhteellinen jälleenvakuutus	R0120								0	
Brutto – Hyväksytyt ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0130									
Jälleenvakuuttajien osuus	R0140								862	
Netto	R0200								4 138	
Vakuutusmaksutuotot										
Brutto – Ensivakuutus	R0210								5 000	
Brutto – Hyväksytyt suhteellinen jälleenvakuutus	R0220								0	
Brutto – Hyväksytyt ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0230									
Jälleenvakuuttajien osuus	R0240								862	
Netto	R0300								4 138	
Korvauskulut										
Brutto – Ensivakuutus	R0310								1 815	
Brutto – Hyväksytyt suhteellinen jälleenvakuutus	R0320								0	
		Vakuutuslaji -vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusveloitteet (ensivakuutus ja hyväksytyt suhteellinen jälleenvakuutus)								
		Sairauskulu- vakuutukset	Vakuutukset ansiotulon menetyksen varalta	Työntekijäin 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 – Hyväksytyt ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0330									
Jälleenvakuuttajien osuus	R0340								3 411	
Netto	R0400								-1 595	
Aiheutuneet kulut									1 795	
Muut kulut	R1200									
Kulut yhteensä	R1300									

		Vakuutuslaji -vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusvelvoitteet (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								5 000
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0120								0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0130								
Jälleenvakuuttajien osuus	R0140								862
Netto	R0200								4 138
Vakuutusmaksutuotot									
Brutto – Ensivakuutus	R0210								5 000
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0220								0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0230								
Jälleenvakuuttajien osuus	R0240								862
Netto	R0300	0	0	0	0	0	0	0	4 138
Korvauskulut									
Brutto – Ensivakuutus	R0310								1 815
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0320								0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0330								
		Vakuutuslaji -vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusvelvoitteet (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								3 411
Netto	R0400								-1 595
Aiheutuneet kulut	R0550								1 795
Muut kulut	R1200								1 093
Kulut yhteensä	R1300								2 888

		Vakuutuslaji -henkivakuutusvelvoitteet						Henkijälleenvakuutusvelvoitteet		Yhteensä
		Sairausvakuutus	Ylijäämään oikeuttavat vakuutukset	Indeksi- ja sijoitussi-donnaiset vakuutukset	Muut henki-vakuutukset	Vahinkovakuutusso-pi-muksiin pohjautuvat ja sairausvakuutusvelvoitteisiin liittyvät annuiteetit	Vahinkovakuutusso-pi-muksiin pohjautuvat ja muihin kuin sairausvakuutusvelvoitteisiin liittyvät annuiteetit	Sairausjäl-leenvakuu-tukset	Henkijäl-leenvakuu-tukset	
		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 vastuuelva

Vakuutustekninen vastuuelva koko-naisuutena laskettuna
Saamiset yhteensä jälleenvakuutusopimuksesta/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuelvaan

Vakuutustekninen vastuuelva laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana
Paras estimaatti
Bruttomääräinen paras estimaatti
Saamiset yhteensä jälleenvakuutusopimuksesta/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä

	Indeksi- ja sijoitussidonnainen vakuutus				Muu henkivakuutus			Vahinkovakuutusoppiin pohjautuvat ja muuhun vakuutusvelvoitteeseen kuin sairausvakuutusvelvoitteisiin liittyvät annuiteetit	Hyväksytty jälleenvakuutus	Yhteensä (muu henkivakuutus kuin sairausvakuutus, mukaan lukien sijoitussidonnainen vakuutus)
	C0020	C0030	Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset	C0060	Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset			
			C0040	C0050		C0070	C0080			
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150
R0010										0
R0020										0
R0030								4 300		4 300
R0080									998	998

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

Riskimarginaali
Vakuutustekninen vastuuelva – Yhteensä

	Indeksi- ja sijoitussidonnainen vakuutus				Muu henkivakuutus			Vahinkovakuutusoppiin pohjautuvat ja muuhun vakuutusvelvoitteeseen kuin sairausvakuutusvelvoitteisiin liittyvät annuiteetit	Hyväksytty jälleenvakuutus	Yhteensä (muu henkivakuutus kuin sairausvakuutus, mukaan lukien sijoitussidonnainen vakuutus)
	C0020	C0030	Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset	C0060	Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset			
			C0040	C0050		C0070	C0080			
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150
R0090								3 303		3 303
R0100								494		494
R0200	0	0			0			3 796		3 796

Vakuutustekninen vastuuelva kokonaisuutena laskettuna
Saamiset yhteensä jälleenvakuutusopimuksesta/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuelvaan

Vakuutustekninen vastuuelva laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana
Paras estimaatti
Bruttomääräinen paras estimaatti
Saamiset yhteensä jälleenvakuutusopimuksesta/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä

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

Riskimarginaali
Vakuutustekninen vastuuelva – Yhteensä

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

S.17.01.02 Vahinkovakuutuksen vakuutustekninen vastuuvetka

Vakuutustekninen vastuuvetka kokonaisuutena laskettuna
 R0010
 R0050
Vakuutustekninen vastuuvetka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana
Paras estimaatti
 Vakuutusmaksuvastuu
 Brutto
 R0060
 Saamiset yhteensä jälleenvakuutusosimuksesta/erillis-yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuvetkaan
 R0140
 R0150
Korvausvastuu
 Brutto
 R0160
 Saamiset yhteensä jälleenvakuutusosimuksesta/erillis-yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä
 R0240
 Korvausvastuun nettomääräinen paras estimaatti
 R0250
Paras estimaatti yhteensä – brutto
Paras estimaatti yhteensä – netto
Riskimarginaali
Vakuutustekninen vastuuvetka – Yhteensä
 R0320
 Saamiset jälleenvakuutusosimuksesta/erillis-yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä – Yhteensä
 R0330
 Vakuutustekninen vastuuvetka, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutusosimuksesta/erillis-yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä
 R0340

Ensivakuutus ja hyväksytyt suhteellinen jälleenvakuutus								
Sairauskulu- vakuutus	Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta	Työntekijän tapaturma- vakuutus	Moottoriajo- neuvon liikenneva- kuutus	Muu moot- torijoneu- vojen vakuutus	Meri-, ilmailu- ja kuljetusva- kuutus	Palo- ja muu omai- suusvahin- kovakuutus	Yleinen vastuuvä- kuutus	Luotto- ja takausva- kuutus
C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
							523	
							-418	
							941	
							9 537	
							1 937	
							7 600	
							10 060	
							8 541	
							1 048	
							11 108	
							1 519	
							9 589	

Vakuutustekninen vastuuvetka kokonaisuutena laskettuna
 R0010
 R0050
Vakuutustekninen vastuuvetka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana
Paras estimaatti
 Vakuutusmaksuvastuu
 Brutto
 R0060
 Saamiset yhteensä jälleenvakuutusosimuksesta/erillis-yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuvetkaan
 R0140
 R0150
Korvausvastuu
 Brutto
 R0160
 Saamiset yhteensä jälleenvakuutusosimuksesta/erillis-yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä
 R0240
 Korvausvastuun nettomääräinen paras estimaatti
 R0250
Paras estimaatti yhteensä – brutto
Paras estimaatti yhteensä – netto
Riskimarginaali
Vakuutustekninen vastuuvetka – Yhteensä
 R0320
 Saamiset jälleenvakuutusosimuksesta/erillis-yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä – Yhteensä
 R0330
 Vakuutustekninen vastuuvetka, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutusosimuksesta/erillis-yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä
 R0340

	Ensivakuutus ja hyväksytyt		Ensivakuutus ja hyväksytyt suhteellinen			Hyväksytyt ei-suhteellinen jälleenvakuutus				Vahinkova- kuutusvel- voitteet yhteensä
	Yleinen vastuuvä- kuutus	Luotto- ja takausva- kuutus	Oikeusturva	Matka-apu	Muut talou- delliset menetykset	Sairausva- kuutuksen ei- suhteel- linen jälleenvä- kuutus	Vastuuvä- kuutuksen ei- suhteel- linen jälleenvä- kuutus	Meri-, ilmailu- ja kuljetusva- kuutuksen ei- suhteel- linen jälleenvä- kuutus	Omaisuu- vakuutuksen ei- suhteel- linen jälleenvä- kuutus	
	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
										0
										0
		523								523
		-418								-418
		941								941
		9 537								9 537
		1 937								1 937
		7 600								7 600
		10 060								10 060
		8 541								8 541
		1 048								1 048
		11 108								11 108
		1 519								1 519
		9 589								9 589

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
RO100	Aiemmat																
RO110	N-14																
RO120	N-13																
RO130	N-12	29 614	87 025	21 900	15 731	41 053	46 784	3 010	1 201	1 327	1 179	800	1 245	2			
RO140	N-11	47 100	97 016	151 074	101 745	19 471	2 935	5 558	3 264	31 290	9 062	2 890	177				
RO150	N-10	43 234	227 006	250 959	158 331	19 280	14 147	20 237	4 098	1 642	0	-1 613					
RO160	N-9	193 480	270 248	85 905	74 313	50 946	4 404	65 947	10 235	33 748	4 648						
RO170	N-8	181 936	234 127	59 382	49 781	3 687	5 904	3 049	14 259	15 114							
RO180	N-7	142 447	165 968	75 310	37 186		7 419	14 912	4 620								
RO190	N-6	155 000	213 897	47 232	10 218	6 877	2 214	9 579									
RO200	N-5	227 964	152 430	81 947	34 799	40 629	78 900										
RO210	N-4	155 339	72 149	19 773	50 415	49 105											
RO220	N-3	554 075	720 171	333 102	164 793												
RO230	N-2	497 581	498 097	261 813													
RO240	N-1	50 633	292 062														
RO250	N	57 331															

		Kuluvana vuonna	Kaikkien vuosien summa (kumulatiivinen)
		C0170	C0180
RO100	Aiemmat		
RO110	N-14		
RO120	N-13		
RO130	N-12	1 907	252 776
RO140	N-11	177	471 584
RO150	N-10	-1 613	737 322
RO160	N-9	4 648	793 872
RO170	N-8	15 114	567 239
RO180	N-7	4 620	537 627
RO190	N-6	9 579	445 016
RO200	N-5	78 900	616 669
RO210	N-4	49 105	346 781
RO220	N-3	164 793	1 772 140
RO230	N-2	261 813	1 257 491
RO240	N-1	292 062	342 695
RO250	N	57 331	57 331
RO260	Yhteensä	938 435	8 198 542

Korvausvastuun bruttomääräinen diskonttaamaton paras estimaatti
(absoluuttinen määrä)

Kehitysvuosi

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0310	C0320	C0330	C0340	C0350
R0100	Aiemmat																
R0110	N-14																
R0120	N-13																
R0130	N-12						82 472	66 897	58 251	51 686	89 673	97 364	88 619	78 818			
R0140	N-11					345 920	352 773	273 514	377 675	303 552	345 686	324 938	307 587				
R0150	N-10				1 038 901	1 002 655	871 082	652 016	599 751	583 594	570 117	572 360					
R0160	N-9			729 748	879 001	880 751	821 097	1 004 753	1 063 727	804 211	812 247						
R0170	N-8		863 426	1 190 573	1 830 538	1 457 812	1 214 505	1 342 997	1 198 475	1 222 627							
R0180	N-7	2 028 686	1 048 081	670 614	1 110 213	838 397	838 288	666 585	633 452								
R0190	N-6	1 723 173	1 700 492	2 168 023	1 456 305	628 607	523 352	569 319									
R0200	N-5	2 036 380	782 457	1 237 876	882 951	905 051	434 126										
R0210	N-4	1 948 153	1 822 040	896 719	246 547	249 426											
R0220	N-3	6 706 774	4 122 040	2 853 311	2 007 798												
R0230	N-2	6 062 630	3 052 492	1 759 887													
R0240	N-1	4 763 677	1 596 473														
R0250	N	3 370 745															

		Vuoden lopussa (diskonttatut tiedot)
		C0360
R0100	Aiemmat	
R0110	N-14	
R0120	N-13	
R0130	N-12	55 359
R0140	N-11	204 673
R0150	N-10	384 610
R0160	N-9	418 049
R0170	N-8	672 559
R0180	N-7	443 805
R0190	N-6	402 812
R0200	N-5	316 482
R0210	N-4	180 375
R0220	N-3	1 443 526
R0230	N-2	1 281 899
R0240	N-1	1 203 138
R0250	N	2 529 924
R0260	Yhteensä	9 537 212

Täsmäytyserä

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

Täsmäytyserä**Odotettavissa olevat voitot**

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) –
 Henkivakuutus

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) –
 Vahinkovakuutus

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) yhteensä

	C0060	
R0700	24 558	
R0710		
R0720		
R0730	4 800	
R0740		
R0760	19 758	
R0770		
R0780	0	
R0790	0	

S.25.01.21 Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR) – Standardikaavaa käyttävät yritykset

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

	Brutto-SCR	Yrityskoh- h-taiset parametrit	Yksinke- rtaistuk- set
	C0040	C0090	C0100
R0010	5 095		
R0020	930		
R0030	202		
R0040	0		
R0050	6 036		
R0060	-2 922		
R0070	0		
R0100	9 342		

SCR:n laskenta

Erillään pidettävien rahastojen / vastaavuukskorjauskantojen nimellisten SCR:ien yhdistämisestä johtuva oikaisu R0120

Operatiivinen riski R0130

Vakuutustekniseen vastuuelkaan liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus R0140

Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus R0150

Direktiivin 2003/41/EY 4 artiklan mukaisesti harjoitettavan liiketoiminnan pääomavaatimus R0160

SCR, ilman pääomavaatimuksen korotusta R0200

Jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset R0210

SCR R0220

SCR:ää koskevat muut tiedot**Duraatiopohjaista osakeriskiä koskevan alariskiosion pääomavaatimus**

Jäljellä olevan osan nimellisten SCR:ien kokonaismäärä R0410

Erillään pidettävien rahastojen nimellisten SCR:ien kokonaismäärä R0420

Vastaavuukskorjauskantojen nimellisten SCR:ien kokonaismäärä R0430

Erillään pidettävien rahastojen nimellisten SCR:ien yhdistämisestä johtuvat hajautusvaikutukset 304 artiklaa varten R0440

C0100

R0120	
R0130	321
R0140	
R0150	-1 150
R0160	
R0200	8 513
R0210	
R0220	8 513
R0400	
R0410	
R0420	
R0430	
R0440	

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

Vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa

MCRNL Tulos		C0010
	R0010	1 422

	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus-sopimusten/erillisten yhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus-sopimusten osuudella) vakuutusmaksutulo viimeisten 12 kuukauden ajalta
	C0020	C0030
Sairauskuluvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus		
Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta ja sen suhteellinen jälleenvakuutus		
Työntekijän tapaturmavakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus		
Moottoriajoneuvon vastuuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus		
Muu moottoriajoneuvovakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus		
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus		
Palo- ja muu omaisuusvahinkovakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus		
Yleinen vastuuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	8 541	4 138
Luotto- ja takausvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus		
Oikeusturvavakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus		
Matka-apuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus		
Vakuutus muiden taloudellisten menetysten varalta ja sen suhteellinen jälleenvakuutus		
Sairausvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus		
Vastuuvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus		
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus		
R0020		
R0030		
R0040		
R0050		
R0060		
R0070		
R0090		
R0100		
R0110		
R0120		
R0130		
R0140		
R0150		
R0160		
R0170		

Henkivakuutus- ja henkiläjälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa

MCRNL Tulos		C0040
	RO200	69

S.28.01.01.04

	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus-sopimusten/erillisten yhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus-sopimusten/erillisten yhtiöiden osuudella) kokonaisriskisumma
	C0050	C0060
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Taatut etuudet		
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Tulevat harkinnanvaraiset lisäetuudet		
Indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutusvelvoitteet		
Muut henki(jälleenvakuutus- ja sairaus(jälleenvakuutus)velvoitteet	3 303	
Kaikkien henki(jälleenvakuutus)velvoitteiden kokonaisriskisumma		
R0210		
R0220		
R0230		
R0240		
R0250		

Kokonais-MCR:n laskenta

Lineaarinen MCR SCR MCR:n enimmäistaso MCR:n vähimmäistaso Yhdistetty MCR MCR:n absoluuttinen vähimmäistaso MCR		C0070
	R0300	1 491
	R0310	8 513
	R0320	3 831
	R0330	2 128
	R0340	2 128
	R0350	4 000
	R0400	4 000