

SUOMEN VAHINKOVAKUUTUS OY  
**VAKAVARAISUUTTA JA TALOUDELLISTA TILAA  
KOSKEVA KERTOMUS 2025**

---

**SISÄLLYSLUETTELO**

Yhteenveto.....	3
A. Liiketoiminta ja tuloksellisuus .....	5
A.1 Liiketoiminta .....	5
A.2 Vakuutustoiminnan tuloksellisuus .....	5
A.3 Sijoitustoiminnan tuloksellisuus .....	6
A.4 Muiden toimien tuloksellisuus.....	7
A.5 Muut tiedot .....	7
B. Hallintojärjestelmä .....	7
B.1 Yleistiedot hallintojärjestelmästä .....	7
B.2 Sopivuudelle ja luotettavuudelle asetettavat vaatimukset .....	9
B.3 Riskienhallintajärjestelmä .....	10
B.4 Sisäinen valvontajärjestelmä.....	12
B.5 Sisäisen tarkastuksen toiminto .....	13
B.6 Aktuaaritoiminto .....	14
B.7 Ulkoistaminen .....	14
B.8 Muut tiedot .....	15
C. Riskiprofiili .....	15
C.1 Vakuutusriski .....	16
C.2 Markkinariski .....	17
C.3 Luottoriski .....	18
C.4 Likviditeettiriski .....	18
C.5 Operatiivinen riski .....	18
C.6 Muut olennaiset riskit .....	19
C.7 Muut tiedot .....	19
D. Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin .....	19
D.1 Varat .....	19
D.2 Vakuutustekninen vastuuelka .....	21
D.3 Muut velat .....	22
D.4 Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät .....	24
D.5 Muut tiedot .....	24
E. Pääomanhallinta .....	24
E.1 Omat varat.....	24
E.2 Vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus .....	26
E.3 Duraatiopohjaisen osakeriskialaosion käyttö vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskeamisessa .....	27
E.4 Standardikaava ja käytetyn sisäisen mallin väliset erot .....	27
E.5 Vähimmäispääomavaatimuksen ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämättä jättäminen .....	27
E.6 Muut tiedot .....	27
LIITTEET .....	28
S.02.01.02 Tasetiedot.....	28
S.05.01.02 Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain .....	30
S.12.01.02 Henkivakuutuksen vakuutustekninen vastuuelka .....	32
S.17.01.02 Vahinkovakuutuksen vakuutustekninen vastuuelka .....	33
S.19.01.21 Vahinkovakuutuskorvaukset kehityskolmioina .....	34
S.23.01.01 Omaa varallisuutta koskevat tiedot.....	35
S.25.01.21 Vakavaraisuuspääomavaatimus (standardikaava) .....	36
S.28.01.01 Vähimmäispääomavaatimusta koskevat tiedot .....	37

## Yhteenveto

Suomen Vahinkovakuutus Oy:n osakkeista 70 % omistaa LähiTapiola Keskinäinen Vakuutusyhtiö (y-tunnus 0211034-2) ja 30 % omistaa POP Holding Oy (y-tunnus 1743668-7). Suomen Vahinkovakuutus on täten osa LähiTapiola-ryhmää, jonka julkistettu yksi vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskevaan kertomus löytyy LähiTapiola verkkosivuilta ( <https://www.lahitapiola.fi/tietoa-lahitapiolasta/lahitapiola-ryhma/lahitapiola-ryhman-raportit/> ). Finanssivalvonnan suostumuksella Suomen Vahinkovakuutus julkistaa kuitenkin oman erillisen Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskevan kertomuksen, eikä tämä ole osa ryhmän kertomusta.

Vuoden 2025 aikana Suomen Vahinkovakuutus Oy:n liiketoiminnan kasvu jatkui ja yhtiön asiakasmäärä nousi yli 210 000 asiakkaaseen. Sijoitustoiminnan tulos oli vahva sekä korko- että osakeinstrumenttien hyvien tuottotasojen ansiosta. Vuoden aikana yhtiössä jatkettiin panostamista IT- ja kehitysprojekteihin: tietoturva parannettiin, yhtiön oman korvauskäsittelyratkaisun kehitystä jatkettiin ja vakuutusjärjestelmän monivuotinen kehityshanke aloitettiin.

Liikekulusuhde parani hieman 22,6 prosentista 21,8 prosenttiin. Vahinkosuhde heikkeni hieman 72,4 prosentista 72,5 prosenttiin. Yhdistetty kulusuhde parani 95,1 prosentista 94,3 prosenttiin. Vakuutusmaksutuotot kasvoivat 7,9 prosenttia 51,5 miljoonasta 55,6 miljoonaan euroon. Korvauskulut kasvoivat 7,9 prosenttia 37,3 miljoonasta eurosta 40,3 miljoonaan euroon. Liikekulut kasvoivat 4,0 prosenttia 11,7 miljoonasta eurosta 12,1 miljoonaan euroon. Tilikauden 2025 tulos oli 7,3 miljoonaa euroa (8,6).

Yhtiö toimii white-label -periaatteella ja pääasialliset brändikumppanit ovat olleet POP Pankki -ryhmä ja Säästöpankkiryhmä. Kuluneen tilikauden aikana yhtiön brändiyhteistyö Säästöpankkiryhmän kanssa päättyi. Edellisten ulkopuolelta yhtiö on tarjonnut pankeille luottovakuutusta.

Valtaosa yhtiön vakuutuksista myönnetään yhtiön omien myyntikanavien kautta. Suomen Vahinkovakuutus panostaa erityisesti verkkomarkkinointiin ja ohjaa asiakkaita verkkokauppaansa. Myös pankkikumppanit pääasiassa ohjaavat omia asiakkaitaan yhtiön verkkokauppaan. Merkittävimmät jakeilyyhteistyökumppanit ovat asiamiehinä toimivat autoliikkeet ja katsastusasemat, jotka myöntävät yhtiön ajoneuvovakuutuksia asiamiehen roolissa.

Vuoden 2025 aikana Suomen Vahinkovakuutuksen riskiasema vahvistui. Vakuutuskannan painopiste pysyi ajoneuvovakuutuksissa. Liikennevakuutuksen osuus vakuutusmaksutuotoista laski edelleen 37 prosentista 35 prosenttiin ja ajoneuvovakuutusten osuus laski 74 prosentista 72 prosenttiin. Yhtiöllä oli voimassa excess-of-loss -jälleenvakuutusohjelmat, joissa, yhtiön oma vastuu yksittäisestä vahingosta oli 500 t€. Sijoitustoiminnassa riskitaso nousi sijoitusomaisuuden kasvun ja osakeallokaation kasvatuksen seurauksena.

Yhtiön oma varallisuus nousi 11,3 miljoonaa euroa 65,3 miljoonaan euroon erityisesti kannattavan vakuutusliiketoiminnan ja vahvojen sijoitustuottojen myötä. Vakavaraisuuspääomavaatimus nousi 4,8 miljoonaa euroa 31,0 miljoonaan euroon erityisesti sijoitusomaisuuden arvonnousun ja allokaatiomuu-  
tosten myötä. Vakavaraisuusasema parani ja oman varallisuuden ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen suhde nousi 206 prosentista 211 prosenttiin.

Suomen Vahinkovakuutus Oy:n oma varallisuus muodostuu kokonaisuudessaan rajoituksetta käytettävissä olevasta luokan 1 (Tier 1) omasta perusvarallisuudesta. Yhtiö ei käytä vastaavuuskorjausta eikä volatilitteettikorjausta vastuuelan laskennassa. Yhtiö soveltaa vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa standardimenetelmää. Yhtiö ei sovelta vastuuelan tai markkinariskilaskennan siirtymäsäännöksiä.

## Sammanfattning

LokalTapiola Ömsesidiga Försäkringsbolag (FO-nummer 0211034–2) ägs 70 % och POP Holding Oy (FO-nummer 1743668–7) 30 % av aktierna i Finska Skadeförsäkring Ab. Finska Skadeförsäkring är därmed en del av LokalTapiola-gruppen, vars solvens- och verksamhetsrapport finns på LokalTapiolas webbplats (<https://www.lahitapiola.fi/sv/om-lokaltapiola/lokaltapiola-gruppen/lokaltapiola-gruppens-rapporter/>). Med Finansinspektionens samtycke, publicerar Finska Skadeförsäkring dock en egen separat solvens- och verksamhetsrapport, vilket inte ingår i gruppens rapport.

Under året 2025 har Finska Skadeförsäkring Ab:s verksamhet fortsatt att växa och företagets kundbas ökade till över 210 000 kunder. Investeringsverksamheten gav ett starkt resultat, särskilt tack vare de ökade avkastningsnivåerna på ränteinstrument. Under året fortsatte bolaget att satsa på IT- och utvecklingsprojekt: informationssäkerheten förbättrades, utvecklingen av bolagets egen skadehanteringslösning fortsatte och ett flerårigt utvecklingsprojekt för försäkringssystemet inleddes.

Driftskostnadsprocent förbättrades något från 22,6 procent till 21,8 procent. Skadeprocenten försvagades något från 72,4 procent till 72,5 procent. Totalkostnadskvoten förbättrades från 95,1 procent till 94,3 procent. Premieintäkterna ökade med 7,9 procent från 51,5 miljoner euro till 55,6 miljoner euro. Ersättningskostnader ökade med 7,9 procent från 37,3 miljoner euro till 40,3 miljoner euro. Rörelsekostnaderna ökade med 4,0 procent från 11,7 miljoner euro till 12,1 miljoner euro. Resultatet för redovisningsperioden 2025 var 7,3 miljoner euro (8,6).

Bolaget verkar enligt white label-principen och de huvudsakliga varumärkespartnerna har varit POP Bank-gruppen och Sparbanksgruppen. Under räkenskapsåret upphörde bolagets varumärkessamarbete med Sparbanksgruppen. Utanför dessa har bolaget erbjudit kreditförsäkring till banker.

De flesta av bolagets försäkringar beviljas via bolagets egna försäljningskanaler. Finska Skadeförsäkring satsar särskilt på marknadsföring på nätet och styr kunderna till sin webbutik. Även bankpartnerna styr huvudsakligen sina kunder till bolagets webbutik. De mest betydande distributionspartnerna är bilaffärer och besiktningsstationer som fungerar som ombud och beviljar bolagets fordonsförsäkringar i egenskap av försäkringsombud.

Under 2025 stärktes Suomen Vahinkovakuutus riskposition. Fokus för försäkringsstocken låg kvar på fordonsförsäkringar. Trafikförsäkringens andel av premieintäkterna minskade ytterligare från 37 procent till 35 procent och fordonsförsäkringarnas andel minskade från 74 procent till 72 procent. Företaget hade excess-of-loss – återförsäkringsprogram, där bolagets eget ansvar för en enskild skada uppgick till 500 tusen euro. Inom placeringsverksamheten steg risknivån till följd av ökningen i placeringskapitalet och en större aktieallokering.

Företagets kapitalbasmedel ökade med 11,3 miljoner euro till 65,3 miljoner euro, särskilt tack vare den lönsamma försäkringsverksamheten och starka investeringsavkastningar. Solvenskapitalkravet ökade med 4,8 miljoner euro till 31,0 miljoner euro, särskilt på grund av värdeökningen på investeringskapitalet och allokeringsförändringar. Solvensställningen förbättrades och förhållandet mellan kapitalbasmedel och solvenskapitalkravet ökade från 206 procent till 211 procent.

Finska Skadeförsäkring Ab:s kapitalbasmedel utgörs i sin helhet av ett obegränsat tillgängligt primärkapitalnivå 1 (Tier 1). Företaget använder inte matchningsjustering eller volatilitetsjustering vid uträkning av ansvarskulden. Företaget tillämpar standardformel för att räkna ut solvenskapitalkrav. Företaget tillämpar inte övergångsbestämmelser vid beräkning av ansvarskulden eller marknadsrisken.

## A. Liiketoiminta ja tuloksellisuus

### A.1 Liiketoiminta

Suomen Vahinkovakuutus Oy on vuonna 2012 toimintansa aloittanut vakuutusosakeyhtiö, jonka kotipaikka on Espoo. Yhtiön toimitilat sijaitsevat osoitteessa Hevosenkenkä 3, 02600 Espoo.

Yhtiön pääomistaja 70% osakeomistajuudella LähiTapiola Keskinäinen Vakuutusyhtiö ja Suomen Vahinkovakuutus on näin osa LähiTapiola -ryhmää. LähiTapiola on suomalainen keskinäinen, eli asiakkaiden omistama yhtiöryhmä, joka palvelee henkilö-, maatala-, yrittäjä-, yritys- ja yhteisöasiakkaita. Yhtiöryhmän muodostava 19 alueellista keskinäistä vakuutusyhtiötä sekä valtakunnalliset LähiTapiola Vahinkoyhtiö (LähiTapiola Keskinäinen Vakuutusyhtiö), LähiTapiola Henkiyhtiö, LähiTapiola Varainhoito, Seligson & Co Rahastoyhtiö, LähiTapiola Kiinteistövarainhoito, LähiTapiola Vaihtoehtorahastot ja LähiTapiola Rahoitus.

Yhtiön toinen omistaja on 30% osakeomistajuudella POP Holding Oy, jonka omistavat POP Pankkikeskus osk ja POP Pankki –ryhmään kuuluvat pankit pl. Bonum Pankki Oyj.

Suomen Vahinkovakuutuksen, LähiTapiola -ryhmän ja POP Pankki -ryhmän toimintaa valvoo Finanssivalvonta. Finanssivalvonnan yhteystiedot ovat: Snellmaninkatu 6, 00100 Helsinki, puh. 010 831 51, sähköposti: [kirjaamo@finanssivalvonta.fi](mailto:kirjaamo@finanssivalvonta.fi)

Suomen Vahinkovakuutuksen tilintarkastajana vuonna 2025 on toiminut Tilintarkastusyhteisö Oy KPMG Ab, päävastuullisena tilintarkastajana KHT Saara Sääski ([saara.saaski@kpmg.fi](mailto:saara.saaski@kpmg.fi)). Tilintarkastusyhteisö Oy KPMG Ab:n yhteystiedot ovat: Töölönlahdenkatu 3 A, 00100 Helsinki, puh. 020 760 3000.

Suomen Vahinkovakuutus Oy toimii maantieteellisesti Suomen alueella. Suomen Vahinkovakuutuksen tuotevalikoimaan on vuoden aikana kuulunut ajoneuvo-, vene-, koti-, tapaturma- ja matkavakuutukset, sekä asuntoluottojen luottovakuutus. Yhtiö markkinoi tuotteitaan kuluttaja-asiakkaille. Finanssivalvonta on 31.1.2012 antamallaan päätöksellä antanut Suomen Vahinkovakuutus Oy:lle toimiluvan harjoittaa vahinkovakuutusluokkiin 1–17 kuuluvaa vakuutusliikettä.

Suomen Vahinkovakuutus laatii tilinpäätöksen ja muut taloudelliset raportit vakuutusyhtiötä koskevien kirjanpito-, osakeyhtiö- ja vakuutusyhtiölakien, sosiaali- ja terveysministeriön vakuutusyrityksen tilinpäätöstä ja konsernitilinpäätöstä koskevan asetuksen sekä valvovan viranomaisen Finanssivalvonnan ja sosiaali- ja terveysministeriön antamien määräysten ja ohjeiden mukaisesti. Suomen Vahinkovakuutuksen tilinpäätös yhdistellään LähiTapiola -ryhmän konsernitilinpäätökseen.

### A.2 Vakuustoitominnan tuloksellisuus

Vuoden 2025 aikana Suomen Vahinkovakuutus Oy:n liiketoiminnan kasvu jatkui ja yhtiön asiakasmäärä nousi yli 210 000 asiakkaaseen. Sijoitustoiminnan tulos oli vahva sekä korko- että osakeinstrumenttien hyvien tuottotasojen ansiosta. Vuoden aikana yhtiössä jatkettiin panostamista IT- ja kehitysprojekteihin: tietoturva parannettiin, yhtiön oman korvauskäsittelyratkaisun kehitystä jatkettiin ja vakuutusjärjestelmän monivuotinen kehityshanke aloitettiin.

Avainluvut (1000 €)	2025	2024
Liikevoitto tai -tappio	7 330,2	8 598,5
Vakuutusmaksutulo	62 029,6	55 356,7
Vakuutusmaksutuotot	55 584,2	51 531,3
Korvauskulut	40 282,6	37 316,1
Liikekulut	12 133,0	11 665,4
Vahinkosuhde	72,5 %	72,4 %
Liikekulusuhde	21,8 %	22,6 %

Toimintavuoden aikana yhtiö jatkoi panostuksia toimintaprosessien tehostamiseen ja palveluprosessien digitalisointiin. Liikekulusuhde parani hieman 22,6 prosentista 21,8 prosenttiin. Vahinkosuhde heikkeni hieman 72,4 prosentista 72,5 prosenttiin. Yhdistetty kulusuhde parani 95,1 prosentista 94,3 prosenttiin.



Vuonna 2025 Suomen Vahinkovakuutus myi noin 142 600 (134 600) uutta vakuutus sopimusta ja sai maksutulona yhteensä 62 029,6 tuhatta euroa (55 356,7). Maksutulon kasvu viime vuodesta oli 12,1 prosenttia. Maksutuloa lisäävät myynnin lisäksi uudistumiset ja vähentävät irtisanomiset, nettomuutokset kuten liikennekäytöstäpoistojen ja liikennekäyttöönottojen nettomaksutulovaikutus sekä viranomaismaksut. Lisäksi maksutulosta vähennetään saamisten arvioidun raukeamisen varauksen muutos, joka kuluneena tilikautena laski maksutuloa 224,4 tuhatta euroa (43,1). Maksutulosta on myös vähennetty arvioidut ja toteutuneet vakuutusmaksusaamisten arvonalenemiset 842,8 tuhatta euroa (358,7).

Maksutulo jakautuu vakuutusluokille taulukon mukaisesti.

<b>Maksutulo vakuutusluokkaryhmittäin (1000 €)</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Muu tapaturma ja sairaus	2 686,0	2 477,1
Moottoriajoneuvon vastuu	21 366,0	20 721,2
Maa-ajoneuvot	22 173,2	19 366,3
Palo- ja muu omaisuusvahinko	8 188,7	7 362,9
Muu ensivakuutus	7 615,8	5 429,2
<b>Yhteensä</b>	<b>62 029,6</b>	<b>55 356,7</b>

Omalla vastuulla olevat vakuutusmaksutuotot tilikauden päättyessä olivat 55 584,2 tuhatta euroa (51 531,3). Kasvua edellisestä vuodesta oli 7,9 prosenttia.

Korvauskulut muodostuivat maksetuista korvauksista 39 025,0 tuhatta euroa (35 643,3) vähennettynä jälleenvakuuttajien maksamilla korvauksilla 128,2 tuhatta euroa (1 001,5) sekä korvausvastuun muutoksesta 2 325,9 tuhatta euroa (3 173,7) vähennettynä korvausvastuun muutoksen jälleenvakuuttajan osuuden kasvulla 940,1 tuhatta euroa (499,4). Korvauskulut omalla vastuulla olivat yhteensä 40 282,6 tuhatta euroa (37 316,1).

Korvauskulut jakaantuivat vakuutusluokittain seuraavasti:

<b>Korvauskulut vakuutusluokkaryhmittäin (1000 €)</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Muu tapaturma ja sairaus	2 628,2	2 084,8
Moottoriajoneuvon vastuu	13 689,3	14 175,6
Maa-ajoneuvot	16 001,1	14 569,6
Palo- ja muu omaisuusvahinko	4 972,1	4 123,6
Muu ensivakuutus	2 992,0	2 362,5
<b>Yhteensä</b>	<b>40 282,6</b>	<b>37 316,1</b>

Korvausvastuuperusteissa tuntemattomat vahingot ja pienet tunnetut vahingot on varattu vakuutusmaksutuottoon suhteutetulla kollektiivivarauksella. Suuret tunnetut vahingot on varattu yksilöllisesti. Lisäksi korvausvastuuseen on lisätty erillinen varmuuslisä. Vastuuvelan laskuperusteita on tarkistettu tilikauden aikana, mikä on vaikuttanut korvauskulua lisäävästi. Toimintavuoden lopulla on ollut tiedossa yhteensä 24 (23) avointa jälleenvakuutuksen omapidätysrajan ylittävää vahinkoa.

Liikekulut kasvoivat 4,0 prosenttia edellisestä vuodesta ja liikekulusuhde laski 0,8 prosenttiyksikköä. Tietojärjestelmäkokonaisuuden kehittämismenoja sekä myynti- ja markkinointimenoja on aktivoitu taseeseen.

Tilikauden liikekulut olivat 12 133,0 tuhatta euroa (11 665,4) ja liikekulusuhde 21,8 prosenttia (22,6). Pitkän aikavälin liikekulusuhteen tavoitteen saavuttaminen edellyttää liiketoimintavolyymien kasvattamista edelleen.

### **A.3 Sijoitustoiminnan tuloksellisuus**

Vuoden 2025 lopussa sijoitusomaisuus, sisältäen rahat ja pankkisaamiset, oli käyvin arvo 110 147,0 tuhatta euroa (98 514,1). Sijoitusomaisuus koostui suorista ja epäsuorista korko- ja osakesijoituksista, epäsuorista kiinteistö-, infrastruktuuri- ja pääomasijoituksista sekä pankkitalletuksista. Sijoitusomaisuudesta 89,1 prosenttia (91,4) oli euromääräistä. Korkosijoitusten duraatio oli 3,46 vuotta (2,88). Omaisuudesta 53,0 prosenttia oli sijoitettuna korkean likviditeetin markkinainstrumentteihin ja nostorajoituksettomiin pankkitalletuksiin. Sijoitusomaisuuden tilikauden kokonaistuotto käyvin arvo 5,52



prosenttia (5,43). Sijoitustoiminnan hoitokuluilla ja vakuutustoiminnan maksumuistutustuotoilla täydennetyt sijoitustoiminnan nettotuotot tilikaudelta olivat 4 163,1 tuhatta euroa (6 050,2).

Sijoitustoiminnan tuotot muodostuvat luovutusvoitoista, osinkotuotoista, korkotuotoista ja palautuneista arvonalentumisista, ja sijoitustoiminnan kulut myyntitappioista ja arvonalentumisista. Kohdistamattomia tuottoja ovat muistutusmaksut, perinnän korkotuotot ja kuluja vieraan pääoman korot, viivästyskorot ja sijoitustoiminnan hoitokulut.

Yhtiön sijoitustoiminta on järjestetty käyttäen instituutiovarainhoitoon erikoistuneen omaisuudenhoito-yhtiön tuottamia varainhoitopalveluja. Varainhoitaja noudattaa toiminnassaan vastuullisen sijoittamisen periaatteita ja on sitoutunut YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin (PRI) sekä on Suomen vastuullisen sijoittamisen foorumin (Finsif) jäsen.

Tuottoja tai tappioita ei kirjattu suoraan omaan pääomaan. Yhtiöllä ei ollut sijoituksia arvopaperistamiin.

#### **A.4 Muiden toimien tuloksellisuus**

Yhtiöllä ei ollut muuta olennaista liiketoimintaa.

Yhtiön vuokra- ja leasingvastuut koostuvat toimitilojen vuokrista, henkilöstön työsuhdeautoista ja toimistokoneista. Seuraavalla tilikaudella ja myöhemmin maksettavat vuokrat yhteensä 31.12.2025 olivat 0,2 miljoonaa euroa (0,4). Leasing sopimukset ovat luonteeltaan käyttöleasingsopimuksia.

Yhtiön takaussitoumusten yhteismäärä 31.12.2025 oli 128,1 miljoonaa euroa (46,2). Takaussitoumukset ovat luottovakuutuksesta asuntolainoituksen lisävakuudeksi pankeille annettuja takauksia lainanottajan maksukyvyttömyyden varalta.

#### **A.5 Muut tiedot**

-

### **B. Hallintojärjestelmä**

#### **B.1 Yleistiedot hallintojärjestelmästä**

Yhtiön hallinnosta ja liiketoiminnasta vastaavat tahot ovat yhtiökokous, hallitus ja yhtiön toimiva johto, johon kuuluvat toimitusjohtaja sekä johtoryhmän jäsenet.

Yhtiön ylin päättävä elin on yhtiökokous, joka päättää sille osakeyhtiölain, vakuutusyhtiölain ja yhtiöjärjestyksen mukaan kuuluvista asioista.

Yhtiön hallituksella on yleistoimivalta. Lisäksi hallitus vastaa siitä, että kirjanpidon ja varainhoidon valvonta on asianmukaisesti järjestetty. Hallitus nimittää toimitusjohtajan ja tämän sijaisen sekä johtoryhmän jäsenet. Lisäksi hallitus vahvistaa yhtiön keskeiset toiminnot ja keskeiset toimintaperiaatteet.

Yhtiön toimitusjohtaja vastaa juoksevan hallinnon hoitamisesta johtoryhmän kanssa.

Yhtiön hallituksen kokoonpano on vuoden 2025 päättyessä ollut seuraava:

Pekka Antikainen, puheenjohtaja

Arvi Helenius, varapuheenjohtaja

Timo Kalliomäki, jäsen

Harri Mattinen, jäsen

Veli Rajakangas, jäsen



Yhtiön toimitusjohtajana on vuoden 2025 päättyessä toiminut Marko Lindfors ja toimitusjohtajan sijaisena Erkka Jalonen. Yhtiön johtoryhmään ovat toimitusjohtajan ja toimitusjohtajan sijaisen lisäksi kuuluneet Kimmo Leivo, Laura Peltola, Risto Pihlajasalo ja Juha Vakkila.

### **Keskeiset toiminnot**

Yhtiön keskeiset toiminnot ovat vuoden 2025 päättyessä olleet seuraavat:

- Riskienhallintatoiminto

Riskienhallintatoiminto huolehtii siitä, että riskienhallinnan kokonaisuus on hoidettu asianmukaisesti ja hallituksen linjauksia noudattaen sekä siitä, että riskienhallinta on riittävästi ja tarkoituksenmukaisesti huomioitu yhtiön hallinnoimisessa, johtamisessa sekä muussa päätöksenteossa.

- Aktuaaritoiminto

Aktuaaritoiminto vastaa lakisääteisinä tehtävinä muun muassa vastuuvelan laskennan koordinoinnista, vastuuvelan laskennan menetelmien ja mallien sekä vastuuvelan laskennassa käytettyjen tehtyjen oletusten asianmukaisuudesta. Lisäksi aktuaaritoiminto osallistuu riskienhallintajärjestelmän tehokkaaseen täytäntöönpanoon sekä riski- ja vakavaraisuusarvion laatimiseen.

- Sisäinen tarkastus

Sisäisen tarkastuksen toiminnan tavoitteena on varmistaa yhtiön riskienhallinnan ja sisäisen valvonnan toteutumista ja liiketoiminnan prosesseja suorittamalla tarkastussuunnitelman mukaisia toimeksiantoja sekä tuottaa yhtiön johdolle analyysejä, arvioita, ja kehitysuosituksia yhtiön eri toiminnoista.

- Compliance-toiminto

Compliance-toiminnon tehtävänä on avustaa yhtiön hallitusta, johtoryhmää ja muita toimintoja sääntelyn noudattamisessa ja siihen liittyvässä compliance-riskien hallinnassa. Tehtävänsä suorittamiseksi toiminto muun muassa seuraa yhtiötä koskevaa lainsäädäntöä, viranomaisohjeistusta ja muuta sääntelyä sekä valvoo niiden noudattamista kaikessa yhtiön toiminnassa.

### **Hallintojärjestelmässä tapahtuneet olennaiset muutokset**

Yhtiön aktuaaritoiminnosta vastaavan henkilön toimi sekä vastuullisen vakuutusmatemaatikon toiminto hoidettiin vuonna 2025 kesäkuun loppupuolelle saakka sijaisjärjestelyillä. 1.3.2025 alkaen LähiTapiola Keskinäinen Vakuutusyhtiö on toiminut sisäisen tarkastuksen toiminnon tuottajana.

Yhtiön hallintojärjestelmässä ei ole tapahtunut vuonna 2025 olennaisia muutoksia.

### **Palkka- ja palkkiopolitiikka**

Yhtiön palkkauksen pohjana on kiinteä peruspalkka, joka sisältää rahapalkan ja luontoisedut. Peruspalkka määräytyy mm. toimihenkilön tehtävän vaativuuden ja aseman mukaan.

Tulospalkkiomallin arvioi ja vahvistaa yhtiön hallitus. Yhtiön palkitsemisjärjestelmä noudattaa yhtiön kohdistuvia sääntelyvaatimuksia. Vuonna 2025 yhtiöllä on ollut käytössä tulospalkkiomalli yhtiön toimivalle johdolle sekä muille avainhenkilöille. Palkkaukseen kuuluu sekä kiinteitä että muuttuvia komponentteja, eikä muuttuvien komponenttien osuus saa ylittää kiinteän palkitsemisen määrän.

Hallituksen jäsenten palkkiot vuodelle 2025 on vahvistettu kaikkien osakkeenomistajien yksimielisellä päätöksellä 15.4.2025. Hallituksen jäsenille on vuonna 2025 suoritettu kuukausipalkkio sekä erillinen kokouspalkkio. Sen lisäksi hallituksen jäsenille on korvattu matkustamisen johdosta aiheutuneita kuluja ja korvauksia. Muita palkkioita tai taloudellisia etuuksia ei ole maksettu hallituksen jäsenille. Vuonna 2025 hallituksen jäseninä olleet henkilöt eivät ole olleet työsuhteessa yhtiöön tai muutoinkaan kuuluneet yhtiön tulospalkkiomallin piiriin.

Yhtiön toimivan johdon ja henkilöstön eläketurva on järjestetty lakisääteisellä eläkevakuutuksella (TyEL).

### **Tiedot olennaisista transaktioista määrättyjen ryhmien kanssa**

Yhtiö ei ole vuonna 2025 myöntänyt vakuutusyhtiölain (521/2008) 1 luvun 24 b §:n mukaisia lähipiirilainoja eikä sillä ole ollut kirjanpitoasetuksen (1339/1997) 2 luvun 7 b §:n mukaisia lähipiiriliiketoimia, jotka olisivat olennaisia ja tehty muita kuin tavanomaisia kaupallisia ehtoja noudattaen.

## **B.2 Sopivuudelle ja luotettavuudelle asetettavat vaatimukset**

Yhtiön hallituksen jäseniltä ja toimivalta johdolta sekä keskeisistä toiminnoista vastaavilta henkilöiltä edellytetään vakuutusyhtiölain mukaisten kelpoisuusvaatimusten täyttämistä. Yhtiön hallitus on vahvistanut erillisen toimintaperiaatteen yhtiön johdon ja keskeisistä toiminnoista vastaavien henkilöiden kelpoisuusvaatimusten täyttämisen varmistamiseksi, hallitus myös arvioi sopivuus- ja luotettavuusvaatimusten riittävyyttä ja tarkoituksenmukaisuutta vuosittain.

### **Hallitus**

Hallituksen jäsenenä ei voi olla oikeushenkilö eikä alaikäinen tai se, jolle on määrätty edunvalvoja, jonka toimintakelpoisuutta on rajoitettu tai joka on konkurssissa. Hallituksen jäsenenä ei voi olla henkilö, joka on asetettu liiketoimintakieltoon.

Hallituksen jäsenen on oltava hyvämaineinen ja hänellä on oltava tehtävän hoitamisen vaatima ammatillinen pätevyys ja kokemus. Arvioitaessa hallituksen jäsenen ammatillista pätevyyttä ja kokemusta huomiota on kiinnitettävä henkilön koulutukseen, kokemukseen sekä yhtiön toiminnan laatuun ja laajuuteen.

Hallituksen jäsenen ammatillinen pätevyys ja kokemus voi olla paitsi varsinaisesta vakuutustoiminnasta myös esimerkiksi sijoitustoiminnan, liikkeenjohdon tai riskienhallinnan alueelta.

Hallituksen jäseneksi valittavalla on oltava mahdollisuus käyttää riittävästi aikaa tehtävän hoitamiseen. Arvioitaessa ja seurattaessa hallituksen jäsenen kelpoisuutta otetaan huomioon myös mahdolliset eturistiriitatilanteet.

Hallituksella on jatkuvasti kokonaisuutena oltava sellainen yleinen vakuutustoiminnan tuntemus kuin yhtiön toiminnan laatuun ja laajuuteen katsoen on tarpeen.

Hallituksen jäsenen kelpoisuudesta tehdään selvitys Finanssivalvonnalle viipymättä, kuitenkin viimeistään kahden viikon kuluessa nimityspäätöksestä nimityksen tapahduttua tai viipymättä, kun aikaisemmin ilmoitetuissa tiedoissa on tapahtunut muutos. Yhtiön käytäntönä on antaa henkilön hallitukseen nimittäminen tiedoksi Finanssivalvonnalle ennakkoon, jos mahdollista.

### **Toimitusjohtaja, toimitusjohtajan sijainen**

Toimitusjohtajan ja toimitusjohtajan sijaisen on oltava hyvämaineinen ja hänellä on oltava tehtävän hoitamisen vaatima ammatillinen pätevyys ja kokemus.

Arvioitaessa toimitusjohtajan tai toimitusjohtajan sijaisen ammatillista pätevyyttä kiinnitetään huomiota vakuutustoiminnan, sijoitustoiminnan, riskienhallinnan ja liikkeenjohdon tuntemuksen riittävyyteen suhteessa yhtiön toiminnan laatuun ja laajuuteen. Toimitusjohtajalta ja toimitusjohtajan sijaiselta edellytetään aina yleistä vakuutustoiminnan tuntemusta.

Toimitusjohtajan ja toimitusjohtajan sijaisen kelpoisuudesta tehdään selvitys Finanssivalvonnalle ennen kuin asianomainen henkilö aloittaa toimitusjohtajana tai toimitusjohtajan sijaisena toimimisen.

### **Muu johto ja keskeisistä toiminnoista vastaavat henkilöt**

Keskeisestä toiminnosta vastaavana henkilönä ei voi olla alaikäinen tai se, jolle on määrätty edunvalvoja, jonka toimintakelpoisuutta on rajoitettu tai joka on konkurssissa, tai asetettu liiketoimintakieltoon.

Keskeisistä toiminnoista vastaavien henkilöiden on oltava hyvämaineisia, ja heillä on oltava tehtävän vaatima ammatillinen pätevyys ja kokemus.

Yhtiön muuhun johtoon kuuluvan henkilön ja soveltuvin osin keskeisistä toiminnoista vastaavien henkilöiden kelpoisuutta arvioitaessa otetaan huomioon seuraavat seikat:

- Johtamistaito ja tehtävässä edellytettävä johtamiskokemus
- Tehtävässä edellytettävä muu kokemus ja osaaminen
- Vuorovaikutustaidot ja kyky kommunikoida organisaation sisällä
- Kyky välittää johdon strateginen näkemys organisaatioon ja saada henkilöstö sitoutumaan ja toimimaan näkemyksen mukaan
- Soveltuva korkeakoulututkinto tai muu pätevyys (kuten SHV vastuullisella vakuutusmatematiikolla)
- Vakuutusalan ja toimintaympäristön yleinen tuntemus
- Kyky jatkuvaan kehittymiseen ja oman osaamisen laajentamiseen
- Yleinen soveltuvuus tehtävään ja työyhteisöön

Keskeisestä toiminnosta vastaavan kelpoisuudesta tehdään selvitys Finanssivalvonnalle viipymättä, kuitenkin viimeistään kahden viikon kuluessa nimityspäätöksestä sekä viipymättä kun aikaisemmin ilmoitetuissa tiedoissa on tapahtunut muutos.

Mikäli keskeinen toiminto on ulkoistettu, ilmoitus tehdään sekä palveluntarjoajan palveluksessa olevasta henkilöstä, joka on nimitetty keskeisestä toiminnosta vastaavaksi henkilöksi, että henkilöstä, joka on ilmoitusvelvollisessa nimitetty vastaamaan kyseisestä ulkoistetusta toiminnosta.

Keskeisistä toiminnoista vastaavien henkilöiden lisäksi myös niiden henkilöiden, jotka hoitavat keskeiseen toimintoon liittyviä tehtäviä, tulee olla tehtäviinsä sopivia ja luotettavia sekä tehtävään nimitettäessä että jatkuvasti sen jälkeen. Nimityksen yhteydessä näiden henkilöiden sopivuus ja luotettavuus arvioidaan osana normaalia rekrytointiprosessia.

### **B.3 Riskienhallintajärjestelmä**

Yhtiön riskienhallinta on jatkuvaa ja kokonaisvaltaista, ja sitä toteuttaa yhtiön koko henkilöstö. Päävastuu riskienhallinnan järjestämisestä on yhtiön hallituksella.

Yhtiöllä on dokumentti, jossa kuvataan yhtiön riskikohtaiset strategiat. Riskikohtaisissa strategioissa jokaiselle riskilajille määritellään riskienhallintaprosessi, joka koostuu riskin tunnistamisesta, mittauksesta ja arvioinnista, riskin rajoittamisesta, seurannasta ja raportoinnista.

Riskienhallintaprosessi käsittää viisi päävaihetta: tunnistaminen, arviointi ja mittaus, rajoittaminen, seuranta ja raportointi. Riskienhallintaprosessi käynnistyy, kun riskejä tunnistetaan arjen toiminnassa tai niitä havaitaan esimerkiksi systemaattisten riskikartoitusten yhteydessä. Riskienhallinta on integroitu yhtiön käytäntöihin ja osaksi prosesseja (ml. yhtiön kehitysmalli), ja sen on tarkoitus tukea jatkuvaa kehittämistä.

Yhtiön riskienhallintaprosessilla pyritään

- tunnistamaan mahdollisia riskejä,
- arvioimaan ja rajoittamaan tunnistettujen riskien todennäköisyyttä ja seurauksia,
- tunnistamaan riskeihin liittyviä liiketoiminnallisia mahdollisuuksia,
- mahdollistamaan markkinatilanteen muutoksiin reagoiminen sekä
- varmistamaan toiminnan luotettavuus, turvallisuus ja tehokkuus.

Riskienhallinnan tavoitteena on, että kaikki merkittävät riskit tunnistetaan, arvioidaan, hallitaan ja seurataan säännöllisesti. Tavoite voidaan saavuttaa noudattamalla riskienhallinnan periaatteita, ohjeistusta ja prosesseja. Riskienhallinnan tehtävänä on varmistaa yhtiön toiminnallinen ja taloudellinen vakaus niin, että asetetut liiketoiminnan tavoitteet voidaan saavuttaa.

Yhtiön riskinottohalukkuus määrittyy hallituksen vuosittain hyväksymässä liiketoimintasuunnitelmassa, vuosittaisessa sijoitussuunnitelmassa, sekä johtoryhmän hyväksymässä riskinvalintaohjeessa määriteltyjen liiketoiminnan tavoitteiden kautta. Edellisten lisäksi suurimpien yksittäisten vakuutusteknisten riskien ja katastrofien riskinottoa on rajattu hallituksen hyväksymässä jälleenvakuutusohjelmassa. Näiden lisäksi riskinottohalukkuuden laadullinen tavoitetaso on määritetty joillekin riskikategorioille ja tietyille strategisille ydintavoitteille.

Yhtiön hallitus vastaa siitä, että yhtiöllä on sen toiminnan laatu ja laajuus huomioon ottaen riittävä riskienhallintajärjestelmä ja sellainen organisaatorakenne ja hallinnointimalli, joka mahdollistaa tehokkaan riskienhallinnan toteuttamisen. Riskienhallinnan toimintoja järjestettäessä ja toimintojen keskinäisiä riskienhallinnan tehtäviä määritettäessä noudatetaan kolmen puolustuslinjan mallia.

Yhtiön toimitusjohtaja vastaa siitä, että hallituksen linjausten mukaiset riskienhallinnan ja sisäisen valvonnan toimet toteutetaan. Toimitusjohtaja ylläpitää organisaatorakennetta, jossa vastuut, valtuudet ja raportointisuhteet on selkeästi määritelty.

Yhtiön johtoryhmä vastaa siitä, että yhtiön toimihenkilöt ovat tietoisia omasta tehtävästään osana riskienhallintaa ja sisäistä valvontaa ja että toimihenkilöt osaltaan toimivat yhtiön riskienhallinnan ja sisäisen valvonnan linjausten mukaisesti ja niitä tukien. Johtoryhmä vastaa siitä, että kullekin tunnistetulle yksittäiselle riskille on nimetty vastuuhenkilö ja että vastuuhenkilö on tietoinen roolistaan. Lisäksi riskienhallintatoiminto valmistele vähintään kerran vuodessa riskienhallintasuunnitelman, joka käsitellään johtoryhmässä ja hyväksytään yhtiön hallituksessa.

Toimihenkilöt vastaavat kukin omalta osaltaan annettujen ohjeiden noudattamisesta. Toimihenkilöt raportoivat havaitsemistaan poikkeamista riskienhallintatoiminnolle, esihenkilölleen tai muulle johdolle. Yhtiöllä on käytössään erilaisia ilmoituskanavia, joiden avulla henkilöstö voi ilmoittaa tekemistään havainnoista. Havaitut riskit ja poikkeamat saatetaan vastaavien tahojen tietoon. Riskienhallintatoiminto huolehtii siitä, että riskienhallinnan kokonaisuus on hoidettu asianmukaisesti ja hallituksen linjauksia noudattaen sekä siitä, että riskienhallinta on riittävästi ja tarkoituksenmukaisesti huomioitu yhtiön hallinnoimisessa, johtamisessa sekä muussa päätöksenteossa. Compliance-toiminto avustaa hallitusta, johtoryhmää ja muita toimintoja sääntelyn noudattamisessa ja siihen liittyvässä compliance-riskien hallinnassa. Vastuu yhtiön riskinoton kokonaistasosta on hallituksella. Operatiivisen toiminnan riskinotosta vastaa toimitusjohtaja. Riskinotosta kunkin toiminnon osalta vastaa toiminnosta vastaava. Riskinoton rajoina sovelletaan yhtiön päätös- ja hyväksymisvaltuuksia.

Hallitus, johtoryhmä ja riskienhallintatoiminto seuraavat riskien pysymistä hyväksytyissä rajoissa säännöllisesti muun muassa yhtiön myyntiä, kustannuksia, sijoitustoimintaa, korvaustoimintaa ja muuta operatiivista toimintaa koskevan raportoinnin perusteella. Yhtiössä seurataan säännöllisesti eri riskikategorioille ja yksittäisille riskeille määritettyjä riskimittareita, joihin liittyvää raportointia tehdään johtoryhmälle ja hallitukselle mittarikohtaisesti määritettyjen raportointimenettelyjen mukaisesti.

Yhtiön hallitus on vahvistanut koko yhtiötä koskevat sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan toimintaperiaatteet, joissa kuvataan riskienhallintatoiminnon rooli, vastuut ja tehtävät yhtiössä. Riskienhallintatoiminto raportoi vastuualueelleen kuuluvista asioista vähintään neljännesvuosittain yhtiön hallitukselle sekä kuukausittain yhtiön johtoryhmälle.

#### **Sisäinen valvonta osana riskienhallintaa**

Riskienhallinnan lisäksi yhtiöllä on erillinen sisäisen valvonnan kokonaisuus, joka toimii riskienhallinnan rinnalla osin samojen tavoitteiden saavuttamiseksi.

Sisäisen valvonnan kokonaisuuteen sisältyvät muun muassa:

- hyvän hallinnon linjaukset (corporate governance), hallinnon työjärjestykset ja tehtävänjaot,
- organisaation vastuut, tehtävänkuvaukset ja raportointisuhteet,
- hyväksymisvaltuudet ja -käytännöt,
- compliance-toiminta,
- asiakas- ja riskinvalinnan linjaukset,
- korvauspolitiikka,



- toimintojen työohjeet (ml. häiriö- ja poikkeustilanteet) ja hallinnolliset ohjeet,
- laadunvarmistustoimenpiteet,
- rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen torjuntaa koskevat ohjeet sekä
- tietojärjestelmien käyttöä ja käyttöoikeuksia koskevat ohjeet ja linjaukset.

Sisäinen valvonta tukee riskienhallinnan toteuttamista merkittävästi, sillä sisäisen valvonnan kokonaisuus sisältää ne linjaukset ja työohjeet, joiden mukaisesti yhtiö toimii. Linjauksia ja työohjeita muuttamalla voidaan olennaisesti vaikuttaa yhtiön toiminnan riskitasoon.

#### **Pääomasuunnittelu**

Yhtiön kokonaisvakavaraisuuden tarvetta seurataan säännöllisesti budjettiseurannalla ja skenaariotyökalulla. Skenaariotyökalu mallintaa yhtiön tulosta ja tasetta, sekä vakavaraisuuspääoman määrää ja vähimmäismäärää vuosia eteenpäin. Työkalua käytetään pääomatarpeen arvioinnin lisäksi skenaariotyöhön ja stressitestaukseen. Vakavaraisuuspääoman määrä ja vähimmäismäärä seurataan tarkoin viranomaislaskelmin kvartaaleittain. Viranomaislaskelmista vastaa aktuaaritoiminto.

#### **Yhtiön oma riski- ja vakavaraisuusarvio**

Yhtiön oma riski- ja vakavaraisuusarvio (ORSA) tehdään vuosittain sekä viipymättä, jos riskiprofiili muuttuu merkittävästi. ORSA:n tarkoituksena on varmistaa, että yhtiön pääomitus tai arvioitu pääomitustarve on jatkuvasti riittävä suhteessa sen liiketoiminnan riskeihin. Arvio laaditaan arvioimalla erilaisten riskikenaarioiden vaikutusta yhtiön vakavaraisuuden tarpeeseen.

ORSA-prosessin keskeiset hallituskäsittelyn vaiheet ovat:

- ORSA-lähetekeskustelu sisältäen testattavien skenaarioiden ja stressitestien valinta
- Pitkän tähtäimen mukainen kehitysennuste huomioiden yhtiön strategia ja odotettavissa olevat kehityskulut
- ORSA laskelman raportointi ja hyväksyntä

ORSA:n tuloksista laaditaan vuosittain ORSA-raportti, joka käsitellään ja hyväksytään yhtiön hallituksessa. ORSA-raportin perusteella hallitus muodostaa kuvan yhtiön strategian ja kehityksen muodostamasta pääomatarpeesta, yhtiön riskiprofiilista ja näihin mahdollisesti tarvittavista korjaustoimenpiteistä. ORSA-raportti toimitetaan myös yhtiön johdolle ja Finanssivalvonnalle.

ORSA-kehikkoa hyödynnetään mm. yhtiön pääomitustarpeen määrittelyssä, jälleenvakuutustarpeen arvioinnissa, pitkäjänteisten vastuiden korkosuojaustarpeen arvioinnissa, sijoitustoiminnan riskitasojen arvioinnissa, pääomitus suunnittelussa, pitkän tähtäimen tavoitteen asetannassa ja sitä kautta myös vuosibudjetoinnin perustana.

#### **B.4 Sisäinen valvontajärjestelmä**

Yhtiön sisäinen valvonta sisältää yhtiön toiminnan taloudellisen sekä muun valvonnan. Sisäistä valvontaa toteuttavat hallitus, toimitusjohtaja, muu johto sekä yhtiön muu henkilöstö.

Sisäisellä valvonnalla tarkoitetaan johtamisen ja toiminnan sitä osaa, jolla pyritään varmistamaan

- yhtiön johtaminen ammattitaitoisesti ja terveiden ja varovaisten liikeperiaatteiden mukaisesti
- asetettujen tavoitteiden saavuttaminen
- voimavarojen taloudellinen ja tehokas käyttö
- riittävä riskienhallinta
- taloudellisen ja muun johtamisinformaation luotettavuus ja oikeellisuus
- säännösten noudattamisen valvonta (compliance)
- toiminnan, tietojen ja omaisuuden riittävä turvaaminen



- riittävät ja asianmukaisesti järjestetyt manuaaliset ja tietotekniset järjestelmät toiminnan tueksi
- hyvän tavan ja asianmukaisten menettelytapojen noudattaminen (mukaan lukien hyvä vakuutus-tapa ja hyvä hallintotapa)

Yhtiön sisäinen valvonta on jatkuvaa ja se kattaa yhtiön koko toiminnan. Sisäisen valvonnan toimivuuden varmistaminen edellyttää sisäisen valvonnan raportoinnin järjestämistä sekä esihenkilövalvonnan toimivuuden varmistamista. Ylemmillä organisaatiotasolla sisäinen valvonta toteutuu pääasiassa hallitus- ja johtoryhmätyöskentelyssä, joissa huolehditaan muun muassa tavoitteiden ja strategian asettamisesta, suunnittelusta ja budjetoinnista, työjärjestysten määrittelystä, riskienhallinnan periaatteiden määrittelystä, valtuuksien, vastuiden ja raportointisuhteiden määrittelystä sekä taloudellisen informaation seuraamisesta ja oikeellisuuden varmistamisesta.

Alemmilla organisaatiotasolla sisäinen valvonta kiinnittyy erityisesti esihenkilötyöhön, operatiivisen toiminnan prosesseihin ja työ- ja toimintaohjeisiin sekä niiden noudattamisen varmistamiseen.

Yhtiöllä on käytössä sisäisen valvonnan työkalu osana yhtiön päivittäisen sisäisen valvonnan tehtävien hoitamista. Työkaluun määritellään ja dokumentoidaan olennaiset valvonnan kohteet, sisällöt, frekvenssit, vastuutahot ja niin edelleen.

### Compliance-toiminto

Yhtiössä on säännösten noudattamista valvova toiminto eli compliance-toiminto. Toiminnon tehtävänä on avustaa hallitusta, johtoryhmää ja muita toimintoja sääntelyn noudattamisessa ja siihen liittyvässä compliance-riskien hallinnassa erityisesti pitämällä liiketoiminnasta vastuulliset henkilöt tietoisina sääntelyssä tapahtuneista olennaisista muutoksista ja mahdollisista vaikutuksista liiketoiminnalle sekä osallistumalla toimintaohjeiden laatimiseen ja jalkauttamiseen. Lisäksi toiminto seuraa ja valvoo säännösten ja ohjeiden noudattamista yhtiössä.

Compliance-toiminto on riippumaton liiketoiminnasta ja osa yhtiön sisäistä valvontaa. Riippumattomuuden turvaamiseksi compliance-toiminnon työntekijöillä ei ole liiketoiminnallista päätösvaltaa. Compliance-toiminnolla on oikeus saada kaikki työtehtäviensä suorittamiseksi tarvittava tieto. Yhtiön hallitus on vahvistanut koko yhtiötä koskevat compliance-periaatteet, joissa kuvataan compliance-toiminnon rooli, vastuut ja tehtävät yhtiössä.

Compliance-toiminto raportoi neljännesvuosittain vastuualueelleen kuuluvista asioista yhtiön hallitukselle sekä kuukausittain yhtiön johtoryhmälle. Lisäksi compliance-toiminnon tulee ilmoittaa välittömästi merkittävistä yhtiön toiminnassa havaituista riskeistä toimitusjohtajalle, johtoryhmälle tai hallitukselle tapauskohtaisen harkinnan mukaan.

## B.5 Sisäisen tarkastuksen toiminto

Yhtiön sisäinen tarkastus on riippumatonta ja objektiivista arviointi- ja varmistustoimintaa, joka on luotu tuottamaan lisäarvoa organisaatiolle ja kehittämään sen toimintaa. Sisäinen tarkastus tukee organisaatiota sen tavoitteiden saavuttamisessa tarjoamalla järjestelmällisen lähestymistavan organisaation riskienhallinta-, valvonta- sekä johtamis- ja hallintoprosessien tehokkuuden arviointiin ja kehittämiseen.

Sisäisen tarkastuksen toiminnan tavoitteena yhtiössä on:

- varmistaa yhtiön riskienhallinnan ja sisäisen valvonnan toteutumista ja liiketoiminnan prosesseja suorittamalla sisäisen tarkastuksen toimeksiantoja
- tuottaa yhtiön johdolle analyysejä, arvioita, ja kehityssuosituksia yhtiön eri toiminnoista.

Yhtiön sisäinen tarkastus on järjestetty ulkoistettuna toimintona noudattaen yhtiön ulkoistamisen toimintaohjetta. Ulkoistamisella taataan se, että sisäinen tarkastus toimii riippumattomasti ja objektiivisesti. Vuonna 2025 Suomen Vahinkovakuutus sisäisen tarkastuksen toiminnon tuottajana on 28.2.2025 asti toiminut EY Advisory Oy ja 1.3.2025 alkaen LähiTapiola Keskinäinen Vakuutusyhtiö.

Sisäisen tarkastuksen osalta on laadittu yhtiökohtaiset toimintaperiaatteet ja vuosikohtainen toimintasuunnitelma (vuosisuunnitelma), jotka yhtiön hallitus on hyväksynyt. Tarkastussuunnitelma perustuu yhtiössä laadittuun riskiarvioon. Tarkastussuunnitelma ja riskiarvio tarkistetaan ja päivitetään vuosittain toimivan johdon ja hallituksen määrittämien keskeisten riskien ja painopisteiden perusteella.

## B.6 Aktuaaritoiminto

Vakuutusyhtiölain nojalla vakuutusyhtiöllä on oltava aktuaaritoiminto sekä vastuullinen vakuutusmatemaatikko. Näiden lakisääteiset tehtävät on kuvattu vakuutusyhtiölaissa.

Aktuaaritoiminnon vakuutusyhtiölaissa määriteltyjä tehtäviä ovat muun muassa:

- Vastuuvelan laskennan koordinointi, vastuuvelan laskennan menetelmien ja mallien sekä vastuuvelan laskennassa käytettyjen tehtyjen oletusten asianmukaisuus
- Osallistuminen riskienhallintajärjestelmän tehokkaaseen täytäntöönpanoon sekä riski- ja vakava-raisuusravion laatimiseen

Vastuullisen vakuutusmatemaatikon vakuutusyhtiölaissa määriteltyjä tehtäviä ovat muun muassa:

- Yhtiössä sovellettavien vakuutusmatemaattisten menetelmien asianmukaisuudesta vastaaminen
- Yhtiön vakuutusmaksujen ja vastuuvelan määräämistävän ja määrän säännöstenmukaisuudesta vastaaminen

Suomen Vahinkovakuutuksen vastuullisena vakuutusmatemaatikkona vuoden 2025 aikana ovat toimineet Axel Zrunek (Anerkanter Aktuar AVÖ) ja Sari Ropponen (SHV).

## B.7 Ulkoistaminen

Yhtiön hallitus on vahvistanut yhtiölle toimintojen ulkoistamista koskevan toimintaperiaatteen, jolla pyritään takaamaan yhtenäinen ulkoistuskäytäntö. Toimintojen ja palveluiden ulkoistaminen tapahtuu tarkoituksenmukaisuusnäkökohdat ja yhtiön liiketoimintastrategian, liiketoimintasuunnitelman, vakava-raisuudenhallinnan sekä riskienhallinnan lähtökohdat huomioiden. Ulkoistamisen tavoitteena on pyrkiä lisäämään ulkoistettavien toimintojen tehokkuutta ja joustavuutta.

Ulkoistamisesta päätettäessä huomioidaan ulkoistamista koskeva sääntely. Ulkoistaminen ei saa vaarantaa yhtiön toimiluvalla asetettuja edellytyksiä eikä se saa heikentää johdon edellytyksiä valvoa ja muodostaa kokonaiskuvaa riskeistä. Ulkoistaminen ei saa myöskään heikentää Finanssivalvonnan mahdollisuuksia valvoa yhtiön toimintaa. Keskeisten ja kriittisten ja tärkeiden toimintojen osalta ulkoistamisessa käytettävää kumppania valittaessa huomioidaan lisäksi muun muassa seuraavat seikat:

- Kumppanin on kyettävä toteuttamaan seuranta- ja raportointijärjestelmä tai –malli, joka mahdollistaa toiminnan riittävän yhtiön sisäisen seurannan ja tästä on sovittava ulkoistamista koskevalla sopimuksella.
- Finanssivalvonnalla on oikeus saada valvonnan kannalta tarpeelliset tiedot myös ulkopuoliselta palveluntarjoajalta.
- Palveluntarjoajalla on oltava riittävät riskienhallintaa koskevat järjestelmät ja käytänteet, jotta yhtiö voi täyttää omaa hallintojärjestelmäänsä koskevat vaatimukset.
- Palveluntarjoajalta on palvelun luonteesta riippuen edellytettävä jatkuvuussuunnitelma liiketoimintaa uhkaavien keskeytysten ja toimintahäiriöiden varalta.
- Keskeisiksi toiminnoiksi määriteltyjä toimintoja ei saa ulkoistaa tavalla, joka johtaa:
  - Yhtiön hallintojärjestelmän laadun olennaiseen heikkenemiseen



- Operatiivisen riskin kohtuuttomaan kasvamiseen
- Finanssivalvonnan valvontamahdollisuuksien heikkenemiseen
- Vakuutuksenottajille, vakuutetuille tai korvauksensaajille tarjottavan palvelun heikkene-  
miseen

Keskeiseksi toiminnoksi määritellyn toiminnon tai kriittiseksi ja tärkeäksi määritellyn toiminnon ulkoista-  
mista koskevan päätöksen tekee yhtiön hallitus toimitusjohtajan tai muun johtoryhmän jäsenen  
esityksestä. Muiden kuin keskeisten toimintojen ulkoistamisesta päätöksen tekee yhtiön johtoryhmä  
toiminnosta vastaavan johtajan esittelystä hallituksen ja johtoryhmän työjärjestyksissä määriteltyjen  
päättökentekovaltuuksien rajoissa.

Keskeisten toimintojen sekä kriittisten ja tärkeiden operatiivisten toimintojen ulkoistamisista tehdään  
etukäteen ilmoitus Finanssivalvonnalle. Finanssivalvonnalle tehdään ilmoitus myös silloin, kun näitä toi-  
mintoja koskeviin ulkoistuksiin tehdään olennaisia muutoksia, kuten merkittäviä muutoksia ulkoistettua  
palvelua koskevan sopimuksen ehtoihin tai palveluntarjoajaa vaihdetaan. Finanssivalvonnalle tehdään  
myös ilmoitus, jos aiemmin epäoleelliseksi tai ei tärkeäksi luokitettu ulkoistettu operatiivinen toimi tai  
tehtävä muuttuu oleelliseksi tai tärkeäksi. Jos jo ulkoistettua keskeisenä toimintona taikka kriittisenä tai  
tärkeänä operatiivisena toimintona pidettävää tointa ulkoistetaan edelleen kolmannen osapuolen hoi-  
dettavaksi, ilmoitetaan siitä Finanssivalvonnalle.

Päätös toiminnon ulkoistamisesta kirjataan hallituksen tai johtoryhmän pöytäkirjaan. Toiminnon ulkois-  
tamisesta tehdään palveluntarjoajan kanssa aina kirjallinen sopimus. Kriittisiä ja tärkeitä operatiivisia  
toimintoja koskevissa sopimuksissa huomioidaan Solvenssi II -asetuksessa (Komission delegeoitu asetus  
(EU) 2015/35) mainitut sääntelyvaatimukset. Ulkoistetuista keskeisistä sekä kriittisistä ja tärkeistä toi-  
minnoista sekä kaikista pilvipalveluja koskevista ulkoistamisista pidetään kirjaa. Ulkoistetusta  
toiminnosta vastaava johtaja seuraa ja valvoo ulkoistetun toiminnon hoitamista ja raportoi merkittävistä  
poikkeamista johtoryhmälle.

Vuoden 2025 päättyessä vakuutusyhtiölain tarkoittamista keskeisistä toiminnoista on ollut ulkoistettuna  
sisäinen tarkastus ja aktuaaritoiminto. Sen lisäksi yhtiöllä on ollut kriittisiä tai tärkeitä toimintoja tai toi-  
mia käsittävät ulkoistukset varainhoidossa, kirjanpidossa, konesali- ja verkkoyhteyspalveluissa,  
asiakaspuheluiden tallennuspalveluissa, pilvipalveluratkaisuissa, oikeusturvavahinkojen korvauskäsitte-  
lyssä, matkahätäpalvelun takapäivystyspalvelussa sekä vastuullisen matemaatikon -toiminnossa.  
Ulkoistuksen sijaintimaana näissä on ollut Suomi. Edellisten lisäksi yhtiön perusvakuutusjärjestelmän  
kehitys ja ylläpito on ulkoistettu sijaintimaahan Intia.

## **B.8 Muut tiedot**

Yhtiön hallituksen ja johdon arvion mukaan yhtiön hallintojärjestelmä on sopiva yhtiön liiketoimintaan  
kuuluvien riskien luonteeseen, laajuuteen ja monimutkaisuuteen nähden.

## **C. Riskiprofiili**

Suomen Vahinkovakuutuksen keskeisimpien riskien arvioidaan olevan liiketoiminnan volyymeiden ja  
kannattavuuden kehityksestä aiheutuva riski ja sijoitusriskit. Erityisesti näitä riskejä on herkkyydestä  
yhtiön omassa riski- ja vakavaraisuusarviossa. Alla kolme skenaariota, niiden kuvaukset ja vaikutukset  
yhtiön vakavaraisuuspääomavaatimuksen (SCR) ylittävään omaan varallisuuteen viisivuotis-skenaari-  
on aikana. Skenaarioissa testatut stressit eivät aikaansaa yhtiölle pääomitustarpeita.

Skenaario vuosille 2026-2030	Skenaarion kuvaus suhteessa normaaliskenaarioon	Pääomien ylijäämä 2030 M€
<b>Stressiskenaario A</b> "Heikko kehitys": Odotettua heikompi liiketoiminnan tuloksellisuus	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Myynti on -20% pienempää ja poistuma 5% suurempaa vuosina 2026-2030</li> <li>- Vahinkosuhte on +4%-yks. heikompi vuosina 2026-2030</li> <li>- Sijoitusomaisuuden kirjanpidollinen nettotuotto on 0,0% vuosina 2026-2030</li> <li>- Liikekulut eivät jousta vaikka volyyymi jää pienemmäksi</li> <li>- (Takausvakuutuksen vahinkosuhte 3x perusskenaarion vahinkosuhte)</li> </ul>	<b>31</b>
<b>Stressiskenaario B</b> "Vastoinkäymiset": Merkittäviä yksittäisiä yllätyksiä	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Maksutulon kehitys ennallaan</li> <li>- Vuonna 2026 vahinkosuhte useista yksittäisistä suurvahingoista johtuen 100%</li> <li>- Liikekuluissa +2,0 M€ lisäys kummallekin 2026 ja 2027</li> <li>- Sijoitustoiminnan vuosituotto neutraaliallokaatiolla joukkovelkakirjoille -3,0% ja osakkeille -15% kumpanakin vuotena 2026 ja 2027</li> <li>- (Takausvakuutus kuten perusskenaariossa)</li> </ul>	<b>38</b>
<b>Stressiskenaario C</b> "Järjestelmä uudistuksen epäonnistuminen & epäsuotuisa talouskehitys": Ydinjärjestelmähanke uuden toimittajan A kanssa osoittautuu toteutuskelvottomaksi, minkä jälkeen päädytään vaihtamaan uuteen hintavampaan toimittajaan B. Seurauksena myös aikataulu menee pitkäksi ja lisäkustannuksia syntyy myös nykytoimittaja C:n kanssa. Samalla Euroopassa talous-, geo- ja poliittinen tilanne muuttuvat epäsuotuisimmiksi, ohjaus- ja pohjakorot laskevat ja euroalue luisuu velkakiiriin ja osakemarkkinan luisuun.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Maksutulon kehitys ennallaan</li> <li>- Liikekuluissa lisäykset erityisesti vuosille 2027-2029 <ul style="list-style-type: none"> <li>- Toimittaja A: Kehityskulut 2026 nykykenaarion mukaan ja lisenssikulut irtisanomisehtojen mukaisesti</li> <li>- Toimittaja B: Kehityskulut 2027-2029 1,5x Toimittajan B arvioidut kulut ja lisenssit 2027-</li> <li>- Nykytoimittaja C: Lisäkulut 2029-2030 1,5 M€/vuosi</li> </ul> </li> <li>- Vuosina 2028-30 pohjakorkojen lasku 1,0%:iin ja kaikkien eurooppalaisten velkakirjojen spreadien leventyminen 2-kertaisiksi</li> <li>- Sijoitustoiminnan vuosituotto eurooppalaisille osakkeille -20% kumpanakin vuotena 2028-29</li> <li>- (Takausvakuutuksen vahinkosuhte 3x perusskenaarion vahinkosuhte)</li> </ul>	<b>20</b>

### C.1 Vakuutusriski

Vakuutuksenottaja siirtää vakuutettavan riskinsä vakuutus sopimuksella vakuutuksenantajalle. Vakuutuksenantaja hinnoittelee ja varaa vakuutettavat riskit pystyäkseen suoriutumaan tulevista riskin realisoitumisista aiheutuvista velvoitteistaan. Vakuutusriskillä tarkoitetaan tässä riittämättömistä hinnoittelua ja vastuuvulkaa koskevista oletuksista johtuvaa tappioriskiä tai vakuutusvastuiden arvon epäedullista muutosta.

Suomen Vahinkovakuutuksen vakuutusriski koostuu korvattavien vahinkojen lukumäärästä ja suuruudesta sekä näiden satunnaisvaihtelusta. Tuotteesta riippuen merkittävimmät yksittäisen vakuutuksen riskit muodostuvat vakuutetusta omaisuusriskistä ja henkilöriskistä.

Vakuutusriskien riskinhallinnan tehtävänä on rajoittaa vakuutus korvauksista aiheutuneet yksittäiset riskit hyväksyttävälle tasolle, varmistaa että vakuutusmaksut ovat riittäviä suhteessa riskiin ja huolehtia että uuden ja nykyisen vakuutuskannan laatu vastaa vakuutuspolitiikkaa. Merkittävimmät riskinottoon liittyvät päätökset tehdään vakuutusta myönnettäessä. Riskienhallinnan pääpaino onkin hinnoittelussa, asiakashankinnan suuntaamisessa ja riskinvalinnassa. Lisäksi riskejä hallitaan vahinkokäsittelyä ohjalla ja tehostamalla, sekä väärinkäytöksiin reagoimalla. Suuria yksittäisiä riskejä ja katastrofeja rajoitetaan Excess-of-Loss -jälleenvakuutuksilla.

Vakuutusriskin määrää mitataan vakavaraisuuspääomavaatimuksen määrällä (SCR), vakuutuskannan koolla, tuote-, asiakas- ja myöntökanava kohtaisilla vahinkosuhte- ja tiheyshuilla, sekä vakuutusteknisen vastuuvulnan riittävyystestein.

Yhtiön myöntämät vakuutus tuotteet ovat yksityishenkilöiden standardimuotoisia ja pääasiassa vuosittain uudistuvia vahinkovakuutuksia, kuten liikenne- ja kaskovakuutus, rakennus- ja irtaimistovakuutus, matkustaja-, matkatavara- ja tapaturmavakuutus sekä venevakuutus.

Edellisten lisäksi yhtiöllä on muutamia yksittäisiä yrityksille myönnettyjä vahinkovakuutuksia, sekä uutena tuotteena pankeille niiden myöntämien asuntolainojen lisävakuudeksi myönnettävä kertamaksullinen luottovakuutus ('Takausvakuutus'). Takausvakuutuksen kautta yhtiö altistuu asunto-markkinoiden ja yksityistalouksien maksukyvyyn kehityksen riskeille.

		Vakuutusmaksutuotto		Korvauskulut		Vahinkosuhte		
		2025	2024	2025	2024	2025	2024	
01	Tapaturmat	Luokka01	1 632 522	1 623 059	1 093 973	1 390 311	67,0 %	85,7 %
02	Sairaus	Luokka02	757 758	732 197	1 534 206	694 485	202,5 %	94,8 %
03	Kasko	Luokka03	20 820 637	18 879 257	16 001 108	14 569 588	76,9 %	77,2 %
06	Vene-kasko	Luokka06	195 426	185 640	163 675	113 875	83,8 %	61,3 %
07	Kulj. tavarat	Luokka07	823 715	706 733	790 049	715 992	95,9 %	101,3 %
08	Tulipalo ja luonnonvoimat	Luokka08	4 688 276	4 399 843	1 617 868	1 261 272	34,5 %	28,7 %
09	Muu omaisuusvahinko	Luokka09	3 002 791	2 788 327	3 354 188	2 862 363	111,7 %	102,7 %
10	Liikenne	Luokka10	19 456 427	19 050 350	13 689 289	14 175 559	70,4 %	74,4 %
12	Vesiliikenne	Luokka12	7 905	7 756	260	2 791	3,3 %	36,0 %
13	Yleinen vastuu	Luokka13	770 659	682 875	300 354	121 824	39,0 %	17,8 %
14	Luotto	Luokka14	1 313 747	494 239	84 307	0	6,4 %	0,0 %
16	Muu varallisuusvah	Luokka16	273 136	269 855	300 028	296 283	109,8 %	109,8 %
17	Oikeusturva	Luokka17	1 841 182	1 711 123	1 353 314	1 111 744	73,5 %	65,0 %
<b>Yhteensä</b>			<b>55 584 182</b>	<b>51 531 253</b>	<b>40 282 619</b>	<b>37 316 087</b>	<b>72,5 %</b>	<b>72,4 %</b>

Kaikkiaan aktiivisia asiakkaita yhtiöllä oli vuodenvaihteessa 212 tuhatta (199) kappaletta ja voimassa olevia vakuutuksia 314 tuhatta (295) kappaletta. Vakuutusmaksutuotot jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen olivat 55,6 M€ (51,5), ilmoitettujen vahinkotapahtumien lukumäärä 31,5 tuhatta (30,0) ja korvauskulut 40,3 M€ (37,3). Vahinkosuhte oli 72,5 % (72,4). Excess-of-Loss jälleenvakuutuksessa omapidätyt oli 500 t€ (500).

## C.2 Markkinariski

Suomen Vahinkovakuutuksen sijoitukset ovat vastuuvelan ja oman pääoman katteena olevaa varallisuutta ja niiden ensisijaisena tarkoituksena on turvata yhtiön vakavaraisuus ja vakuutusliikkeen maksukyky. Tämän lisäksi sijoitustoiminnan tavoitteena on varallisuuden tasainen kasvattaminen ja sijoitustoiminnan tuottojen suurten vuosittaisten vaihteluiden tasaaminen ja pyrkimys kohti absoluuttista vuosittaista tuottotavoitetta. Sijoitustoiminnassa noudatetaan varovaisuuden periaatetta, jonka mukaisesti varat sijoitetaan vain sellaiseen omaisuuteen, johon liittyvät riskit yhtiö voi tunnistaa, mitata, seurata, hallita, valvoa ja raportoida.

Sijoitusomaisuuden *markkinariskillä* tarkoitetaan tappioriskiä tai taloudellisen tilanteen epäedullista muutosta, joka johtuu suoraan tai välillisesti rahoitusvälineiden markkinahintojen heilahteluista. Markkinariskejä ovat *osakeriski*, *korkoriski*, *kiinteistöjen arvomuutosriski* ja *valuuttariski*. Korkoriski määräytyy taseen varojen ja velkojen kassavirtojen yhteenlasketun markkinakorkoherkkyyden tuloksena. *Sijoitusten luottoriskillä* tarkoitetaan sijoitusomaisuuden vastapuoliriskiä ja siihen liittyvää arvovaihtelua. Sijoitusomaisuuden lisäksi luotto- ja markkinariskejä määrättäessä huomioidaan myös muut sijoitusomaisuuden ulkopuoliset varallisuuserät.

Suomen vahinkovakuutuksessa sijoitustoimintaa ja sen riskienhallintaa ohjataan hallituksen vuosittain hyväksymällä sijoitussuunnitelmalla. Sijoitustoiminnan riskejä hallitaan hajauttamalla sijoitukset mahdollisimman tehokkaasti omaisuusluokittain ja vastapuolitain, rajoittamalla hyväksytyjä vastapuolia luottoluokitus- ja tilinpäätöksen tunnuslukurajoituksin, sekä varmistamalla sijoitusten riittävä likvidiys. Sijoitustoiminnan hoitamiseen käytetään ETA-alueelle rekisteröityjen omaisuudenhoitajien palveluita. Hallitus seuraa yhtiön sijoituksia kuukausittain.

### Sijoitusjakauma (käyvin arvoin), euroa

	31.12.2025		31.12.2024		31.12.2023		31.12.2022	
Korko- ja velkasijoitukset	79 236 875	74,7 %	72 187 854	77,5 %	68 260 982	83,9 %	61 805 394	85,3 %
Osakesijoitukset	19 336 100	18,2 %	12 448 001	13,4 %	6 140 559	7,5 %	4 889 036	6,7 %
Kiinteistösijoitukset	2 754 789	2,6 %	3 131 999	3,4 %	3 187 598	3,9 %	2 788 994	3,8 %
Infrastruktuurisijoitukset	1 455 024	1,4 %	1 309 114	1,4 %	1 018 588	1,3 %	582 212	0,8 %
Pääomasijoitukset	3 279 006	3,1 %	4 051 473	4,4 %	2 730 616	3,4 %	2 421 458	3,3 %
<b>Yhteensä</b>	<b>106 061 793</b>	<b>100,0 %</b>	<b>93 128 441</b>	<b>100,0 %</b>	<b>81 338 343</b>	<b>100,0 %</b>	<b>72 487 094</b>	<b>100,0 %</b>

Vuoden 2025 lopussa sijoitusomaisuus ilman rahavaroja oli käyvin arvoin 106,1 miljoonaa euroa (93,1) ja rahavarat 4,1 miljoonaa euroa (5,5). Sijoitusomaisuus koostui pääosin euromääräisistä suorista ja epäsuorista korko- ja osakesijoituksista sekä pääosin euromääräisistä epäsuorista kiinteistö-, infrastruktuuri-



ja pääomasijoituksista. Suoria valuutta- tai johdannaispositioita salkussa ei ollut. Rahavarat koostuivat täysimääräisesti euromääräisistä talletuksista Euroopan talousalueen luottolaitoksiin. Osakesijoitusten osuus sijoitusomaisuudesta oli 18,2 % (13,4) ja kiinteistösijoitusten 2,6 % (3,4). Salkun korkosijoitusten (pois lukien kassavarat) duraatio oli 3,5 vuotta (3,1). Sijoitusomaisuuden ja kassavarojen kokonaistuotto käyvin arvoin oli 5,5 % (5,4 %). Kiinteistö-, infrastruktuuri-, velka- ja pääomarahastoja lukuun ottamatta sijoitusomaisuus koostuu pääasiassa likvideistä markkinainstrumenteista.

### C.3 Luottoriski

Yhtiön luottoriski muodostuu vakuutusmaksusaamisten luottotappioriskistä, pankkitalletusten vastapuoliriskistä ja jälleenvakuutussaatavien vastapuoliriskistä. Sijoitusten luottoriskit käsitellään markkinariskin yhteydessä.

Vakuutusmaksusaamisten vastapuoliriskiä rajoitetaan uusille asiakkaille tehtävällä luottotietotarkistuksella, joka määrää asiakkaille tarjottavat palvelut ja maksutavat. Tämän lisäksi aktualisoituissa maksuhäiriötapauksissa kyseisen asiakkaan palveluhankintaa rajoitetaan ja nykyiset vapaaehtoiset vakuutus sopimukset irtisanotaan. Sekä luottotarkistuksessa että perinnässä yhtiöllä on käytössä ulkoiset kumppanit. Vakuutusmaksusaatavien odotetuilla raukeamisilla oikaistu veroton arvo ennen arvonalenemia oli vuoden lopussa 22,0 miljoonaa euroa (20,2) ja näistä odotettavissa olevista luottotappiosta johtuva arvonalenema oli 3,7 miljoonaa euroa (3,3) sekä vanhentuneet saatavat 2,9 miljoonaa euroa (2,4).

Pankkitalletusten vastapuoliriskiä rajoitetaan sijoitussuunnitelmassa kuvatuilla limiiteillä ja luottoluokka-vaatimuksilla. Vuoden lopussa yhtiön suurin yksittäinen vastapuoliriski oli POP Pankki -ryhmä 2,3 miljoonaa euroa (2024: SEB 3,7 miljoonaa euroa). Suurin yksittäinen vastapuoliriski edustaa euroalueen luottolaitosten Investment Grade -luokiteltua vastapuoliriskiä.

Jälleenvakuutussaatavien vastapuoliriskiä rajoitetaan jälleenvakuuttajilta vaadittavilta vähimmäisluotto- luokituksilla ja yksittäisen jälleenvakuuttajan osuutta rajoittamalla.

### C.4 Likviditeettiriski

Maksuvalmiusriskillä tarkoitetaan, ettei yhtiö kykene muuttamaan sijoituksiaan tai muuta varallisuuttaan rahaksi täyttääkseen maksettavaksi tulevat velvoitteensa oikea-aikaisesti.

Suomen Vahinkovakuutuksen maksuvalmiusriskit on arvioitu vähäisiksi. Yhtiö harjoittaa vain henkilöasiakkaiden vakuuttamista ja suurimmat yksittäiset riskit on rajoitettu riskinvalintapolitiikalla. Yhtiön sijoitusomaisuus ja kassavarat ovat 53,0 prosenttisesti täysin likvidiä siten, että sijoitukset voidaan muuttaa rahavaroiksi vähintään kahden pankkipäivän sisällä. Edellisen lisäksi yhtiöllä on huomattava määrä listattuja korkeamman luottoriskin joukkovelkakirjalainasijoituksia, joiden likviditeetti on myös normaalitilanteissa hyvä. Edellisten lisäksi yhtiön kassatilanne on hyvä – vuoden lopussa yhtiöllä oli likvidejä rahavaroja 4,1 miljoonaa euroa (5,5), joka olisi riittänyt noin 1,4 kuukauden (1,9) maksettuihin korvauksiin.

Yhtiön vakavaraisuuslaskennan vastuovelka on pääasiallisesti yksivuotista vakuutusliikettä ja sisältää tulevien vakuutusmaksujen odotettavissa olevia voittoja 4,0 miljoonaa euroa (3,3).

### C.5 Operatiivinen riski

Operatiiviset riskit aiheutuvat puutteellisuudesta tai toimimattomuudesta yrityksen sisäisissä tai ulkoisissa prosesseissa, järjestelmissä tai henkilöstössä. Operatiivisen riskin realisoituminen voi aiheuttaa taloudellista tappiota tai muita haitallisia seurauksia kuten haasteita strategian toteuttamisessa tai maineen laskua.

Operatiivisia riskejä tunnistetaan, mitataan ja hallitaan, sekä vuosittaisen riskikartoituksen yhteydessä, että jatkuvasti. Edellä mainittujen toimintojen ja jatkuvan seurannan tuloksena saadaan listaus yhtiön operatiivisista riskeistä, niiden realisoitumisesta ja mahdollisista korjaustoimenpiteistä. Lisäksi sisäisen

valvonnan kokonaisuudella varmistetaan, että operatiivinen toiminta on järjestetty asianmukaisesti, eikä riskeistä aiheudu ennalta arvaamattomia suoria tai epäsuoria taloudellisia menetyksiä.

Operatiivisten riskien realisoitumisen johdosta yhtiö on vuoden 2025 aikana mahdollisesti menettänyt uusmyyntiä noin 11 tuhatta euroa, tehnyt tappiota noin 497 tuhatta euroa ja maksanut ylimääräisiä kuluja arviolta 486 tuhatta euroa. Operatiivisten riskien realisoitumiset ovat pääasiassa olleet yhtiön tai yhteistyökumppaneiden tietojärjestelmähäiriöitä ja erilaisia ongelmia yhtiön prosesseissa.

## C.6 Muut olennaiset riskit

### Strategiset riskit

Strategisiin riskeihin kuuluu mm. liiketoimintaympäristön muuttuminen nopeasti toisenlaiseksi kuin mihiin yhtiön strategiassa on varauduttu. Strategisia riskejä ovat esimerkiksi liiketoiminnan luonteeseen ja valittuihin perusstrategioihin liittyvät riskit sekä myynnin markkinariskit.

Strategisia riskejä ja niiden vaikutuksia arvioidaan skenaariosuunnittelun yhteydessä tehtävillä stressiskenaarioilla ja vuosittaisella riskikartoituksella. Lisäksi johto seuraa jatkuvasti strategian toteutusta ja markkinatilannetta ja käsittelee poikkeamia viikoittain kokouksissaan.

### Kestävyyseriskit

Kestävyyseriskeillä tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintotapaan liittyviä riskejä. Vuonna 2022 astui voimaan Solvenssi II:n kestävyysriskejä koskeva sääntely, joka toimii osittaisena ratkaisukeinona ilmastonmuutoksen torjunnassa. Ilmastonmuutokseen liittyvät ja muut ympäristöriskit ovat osa kestävyysriskejä. Ilmastoon liittyvät tai ilmatoriskit ovat ilmastonmuutoksen aiheuttamia tai ilmastonmuutokseen liittyviä fyysisiä riskejä, siirtymäriskejä ja/tai vastuuvakuutus/suoran vastuun riskejä.

Ilmastonmuutoksen tuomat ilmiöt aiheuttavat vakuutusyhtiölle fyysisiä riskejä ja siirtymäriskejä. Fyysisiä riskejä ovat esimerkiksi ilmastonmuutoksen johdosta lisääntyvien luonnonkatastrofien aiheuttamat vahingot, jotka nostavat korvausmenoa. Siirtymäriskit ovat esimerkiksi sopeutumiskustannuksia, joita syntyy yritysten investoidessa yhä enemmän vähähiilisyteen tai energiatehokkuuteen.

Lyhyellä aikavälillä kestävyysriskien vaikutukset ovat arvioitu melko vähäisiksi ja näin ollen pidemmän aikavälin seuranta fyysisille riskeille harjoitetaan kerran vuodessa. Kestävyysriskejä seurataan ja arvioidaan myös osana nousevia riskejä.

## C.7 Muut tiedot

-

## D. Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin

### D.1 Varat

Alla olevissa taulukoissa on kuvattu tase-erittäin Solvenssi II –taseen varojen arvo, vertailu vertailukautteen ja arvostamisperiaatteet.

**Solvenssi II taseen ja tilinpäätöstaseen (FAS) varojen erot, euroa**

		Solvenssi II	FAS	Ero
Aktivoidut hankintamenot	(1.1)	0	3 281 141	-3 281 141
Aineettomat hyödykkeet	(1.2)	0	8 645 227	-8 645 227
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet (omassa käytössä)	(1.3)	211 419	211 419	0
Sijoitukset		106 061 793	101 896 121	4 165 672
Osakkeet	(2.1)	4 209 334	3 747 773	461 562
Joukkovelkakirjalainat	(2.2)	70 863 317	71 659 127	-795 811
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset	(2.3)	30 989 142	26 489 221	4 499 921
Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista	(3.1)	10 841 215	12 983 685	-2 142 470
Vakuutussaamiset ja saamiset vakuutusedustajilta	(4.1)	1 795 648	15 369 183	-13 573 534
Saamiset jälleenvakuutustoiminnasta	(4.2)	0	0	0
Rahavarat	(5.1)	4 085 178	4 085 178	0
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla	(5.2)	993 408	993 408	0
<b>Varat yhteensä</b>		<b>123 988 662</b>	<b>147 465 363</b>	<b>-23 476 701</b>

Varojen arvostaminen Solvenssi II:n taseella:

(1.1) Aktivoidut hankintamenot on arvostettu arvoon 0.

(1.2) Aineettomat hyödykkeet on arvostettu arvoon 0.

(1.3) Aineelliset hyödykkeet FAS:n mukaiseen arvoonsa.

(2.1) Suorat osakesijoitukset on arvostettu käypään arvoon.

(2.2) Suorat joukkovelkakirjalainat on arvostettu käypään markkina-arvoon. Solvenssi II arvoon ja FAS-vertailulukuun on sisällytetty siirtyvät korkosaamiset.

(2.3) Rahastojen kautta tehdyt epäsuorat korko-, osake- ja kiinteistösijoitukset on arvostettu likvidien rahastojen osalta käypään markkina-arvoon ja epälikvidien rahastojen osalta rahastojen määrittämään käypään arvoon.

(3.1) Nettojälleenvakuutussaamiset on ilmoitettu varojen puolella. FAS-vertailulukuna on vakuutustekni- sen vastuuvelan jälleenvakuuttajan osuus, joka FAS taseella ilmoitetaan vastuuvelkaa vähentävänä eränä.

(4.1) Vakuutusmaksusaamiset on netotettu vakuutusmaksuvastuun kanssa velkojen puolella.

(5.1) Rahavarat on ilmoitettu nimellismääräisinä.

(5.2) Muut varat ilmoitettu kirjanpitoarvon mukaisina.

Varojen kasvu raportointikauden aikana on seurausta sijoitusomaisuuden kasvusta ja arvonnoususta, sekä jälleenvakuuttajien vastuulla olevien varausten kasvusta.

**Solvenssi II taseen varat ja niiden muutos, euroa**

	31.12.2025	31.12.2024	Muutos
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet (omassa käytössä)	211 419	300 310	-88 890
Sijoitukset	106 061 793	93 207 387	12 854 406
Osakkeet	4 209 334	0	4 209 334
Joukkovelkakirjalainat	70 863 317	62 412 982	8 450 335
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset	30 989 142	30 794 405	194 737
Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista	10 841 215	10 389 986	451 229
Vakuutussaamiset ja saamiset vakuutusedustajilta	1 795 648	1 853 651	-58 003
Saamiset jälleenvakuutustoiminnasta	0	0	0
Rahavarat	4 085 178	5 456 037	-1 370 859
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla	993 408	374 107	619 301
<b>Varat yhteensä</b>	<b>123 988 662</b>	<b>111 581 477</b>	<b>12 407 184</b>

**D.2 Vakuutustekninen vastuuelka**

Vakuutusyhtiön vastuuelkalla tarkoitetaan vakuutus sopimuksista yhtiölle aiheutuvaa vastuuta. Yhtiön vakuutusliike on vakavaraisuuslaskennassa lähes täysimääräisesti uudistuvaa yksivuotista liikettä, ja näin laskuperusteet eroavat vakuutusluokittain vain parametrisoinniltaan. Vastuuelka koostuu vakuutusmaksuvastuusta ja korvausvastuusta.

- *Vakuutusmaksuvastuu* vastaa voimassa olevissa vakuutus sopimuksissa tarkoitetuista tulevista vakuutus tapahtumista johtuvien suoritusten ja näistä vakuutuksista aiheutuvien muiden menojen pääoma-arvoa.
  - Tilinpäätöksessä vakuutusmaksusaamiset alkaneista sopimuksista esitetään taseen varoissa ja vakuutusmaksuvastuu lasketaan sopimusmuutoksista sopimustasolla vuorokauden tarkkuudella. Vakuutusmaksuvastuu on määritelty vakuutusluokittain vahinko- ja liikekulusuhdeperusteisesti. Lopuksi vakuutusmaksuvastuuseen varmuuslisä.
  - Vakavaraisuuslaskennan vakuutusmaksuvastuussa vakuutusmaksusaamiset on netotettu vakuutusmaksuvastuun kanssa, vakuutusmaksuvastuuseen on lisätty vakuutusmaksuvero, vastuut on diskontattu EIOPA:n korkokäyrien mukaisesti, alkaneiden sopimusten sijaan vakuutusmaksuvastuu on laskettu ajanhetkellä myönnettyille sopimuksille ja erillinen varmuuslisä on poistettu.
- *Korvausvastuu* vastaa sattuneiden vakuutus tapahtumien johdosta suoritettavia, maksamatta olevia korvaus- ja muita määriä sekä tasoitusmäärää.
  - Tilinpäätöksen korvausvastuu koostuu diskonttaamattomasta kollektiivivarauksesta, in-casu varauksista, korvaustoiminnan hoitokuluvarauksesta, erillisestä varmuuslisästä ja yhtiön osuudesta LVK:n korvausvastuusta.
  - Vakavaraisuuslaskennan korvausvastuu diskontataan EIOPA:n määrittelemällä korkokäyrällä, arvioidut ja vahvistetut eläkevastuut ilmoitetaan henkivakuutusvastuuna ja erillinen varmuuslisä on poistettu.
- *Tasoitusmäärällä* tarkoitetaan runsasvahinkoisten vuosien varalta vahinkosuhteen perusteella varattavaa määrää. Tasoitusmäärä on osa tilinpäätöstaseen (FAS) vastuuelkaa. Vakavaraisuuslaskennan vastuuelka ei käsitä tasoitusmäärää vaan tasoitusmäärä on omaa perusvarallisuutta pois lukien siitä vähennetty laskennallinen verovelka.
- *Jälleenvakuuttajan osuus* netotetaan tilinpäätöksen vastuuelassa, kun taas vakavaraisuuslaskennan vastuuelassa se ilmoitetaan varoissa saamisina jälleenvakuutus sopimuksista netotettuna jälleenvakuutusvelkojen kanssa. Tämä lisäksi jälleenvakuuttajan osuudesta vähennetään odotettujen luottotappioiden osuus.

- *Riskimarginaali* lisätään vakavaraisuuslaskennan vastuovelkaan laskien vertaisryityksellä vakuutusliikkeen sitomalle vakavaraisuuspääomalle 6%:n tuottovaatimuksella kustannus. Tilipäätöksen vastuovelkaan ei kuulu riskimarginaalia. Riskimarginaali allokoidaan vakuutusluokille niiden parhaan estimaatin suhteessa. Riskimarginaalin laskennassa käytetään yksinkertaistusta (EIOPA:n Vakuutusteknisen vastuuelan arvostamista koskevien ohjeiden ohjeen 62 menetelmä 1).

**Vastuuelka vakavaraisuuslaskennassa 31.12.2025, euroa**

	Vakuutusmaksuvastuu		Korvausvastuu		Paras arvio (netto), yhteensä	Riski-marginaali	Vastuuelka vakavaraisuuslaskennassa
	Paras arvio (brutto)	Saamiset JV-sopimuksista	Paras arvio (brutto)	Saamiset JV-sopimuksista			
<b>Vahinko- ja sairausvakuutus</b>							
Sairauskuluvakuutus	447 269	-8 700	1 079 508	0	1 535 478	135 059	1 670 537
Moottoriajoneuvon vastuuvakuutus	3 033 504	-681 504	17 021 071	3 012 347	17 723 732	1 558 963	19 282 695
Muu moottoriajoneuvon vakuutus	3 392 810	-4 853	2 216 849	0	5 614 512	493 847	6 108 359
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutus	50 545	-47	34 276	0	84 869	7 506	92 374
Palo- ja muu omaisuusvahinkovak.	785 620	-26 414	2 173 403	44 010	2 941 427	258 725	3 200 153
Yleinen vastuuvakuutus	-50 585	-180	104 432	0	54 027	4 752	58 779
Luotto- ja takausvakuutus	1 553 200	0	77 552	0	1 630 752	143 439	1 774 191
Oikeusturvavakuutus	267 580	-429	1 333 598	0	1 601 607	140 876	1 742 483
Muu taloudellinen menetys	112 271	-64	75 424	0	187 759	16 515	204 274
<b>Yhteensä</b>	<b>9 592 215</b>	<b>-722 191</b>	<b>24 116 113</b>	<b>3 056 356</b>	<b>31 374 163</b>	<b>2 759 682</b>	<b>34 133 845</b>
<b>Henkivakuutus</b>							
Vahinkovakuutussopim. annuiteetit	0	0	14 092 371	8 507 049	5 585 323	491 280	6 076 602
<b>Yhteensä</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14 092 371</b>	<b>8 507 049</b>	<b>5 585 323</b>	<b>491 280</b>	<b>6 076 602</b>
<b>Vastuuelka yhteensä</b>	<b>9 592 215</b>	<b>-722 191</b>	<b>38 208 485</b>	<b>11 563 405</b>	<b>36 959 486</b>	<b>3 250 962</b>	<b>40 210 448</b>

Vakuutusteknisen vastuuelan arvoon liittyvän epävarmuuden taso on maltillinen. Pääosin epävarmuus seuraa korvauskehityksen mahdollisista poikkeamista suhteessa toteutuneeseen kehitykseen. Myös tulevien vakuutusmaksusuoritteiden odotettuihin raukeamisiin ja luottotappioihin sisältyy huomattavaa epävarmuutta. Vastuuelan eläkemutoiseen vastuuelkaan sisältyy korkoriskiä, jota on pienennetty sijoittamalla pitkän maturiteetin korkopapereihin.

Vuoden 2025 aikana yhtiö on auditoinut ja kehittänyt vakuutusteknisen vastuuelan laskentaa, muun muassa,

- päivittämällä vakuutusmaksuvastuun ja korvausvastuun laskuperusteet kokemuseräisiin estimaatteihin perustuen ja tarkentamalla estimaattien granulariteettia
- Tarkentamalla vakavaraisuuslaskennassa käytettyjen kassavirtakuvioita kollektiivisen korvausvasutuun osalta
- 

Tarkentamalla yhtiön IT-järjestelmänhankekulujen huomiointia vakuutusmaksuvastuussa Vuoden 2026 aikana on tarkoituksena edelleen kehittää sekä kirjanpidon että vakavaraisuuslaskennan vastuuelan laskentaa.

Yhtiö ei sovelle vastuuelan laskennassa vastaavuuskorjausta, volatilitteettikorjausta, siirtymäkauden riskitöntä korkokäyrää, eikä siirtymäkauden vähennystä.

### D.3 Muut velat

Alla on kuvattu tase-erittäin Solvenssi II –taseen velkojen arvo, vertailu vertailukauteen ja arvostamisperiaatteet.

**Solvenssi II taseen ja tilinpäätöstaseen (FAS) velkojen erot, euroa**

		Solvenssi II	FAS	Ero
Vakuustekninen vastuuelka (brutto)	(6.1)	51 051 662	86 351 961	-35 300 299
Vastuuelka – Vahinkovakuutus (ilman sairausvakuutusta) (6.2)		34 806 174	-	-
Paras estimaatti		32 181 551	-	-
Riskimarginaali		2 624 623	-	-
Vastuuelka – NSLT-sairausvakuutus	(6.3)	1 661 837	-	-
Paras estimaatti		1 526 778	-	-
Riskimarginaali		135 059	-	-
Vastuuelka – Henkivakuutus	(6.4)	14 583 651	-	-
Paras estimaatti		14 092 371	-	-
Riskimarginaali		491 280	-	-
Tasoituspääosa	(6.5)	0	98 481	-98 481
Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille	(7.1)	1 382 573	1 382 573	0
Jälleenvakuutusvelat	(7.2)	0	0	0
Velat (ostovelat, ei vakuutusvelat)	(8.1)	924 334	924 334	0
Laskennalliset verovelat	(8.2)	2 655 545	0	2 655 545
Kaikki muut velat, joita ei ole esitetty muualla	(8.3)	2 637 950	3 993 594	-1 355 644
<b>Velat yhteensä</b>		<b>58 652 063</b>	<b>92 750 942</b>	<b>-34 098 879</b>
<b>Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat</b>		<b>65 336 599</b>	<b>54 714 421</b>	<b>10 622 178</b>
Odotettavat voitonjaot tai pääoman palautukset	(9.1)	0	0	0
<b>Oma varallisuus</b>		<b>65 336 599</b>	<b>54 714 421</b>	<b>10 622 178</b>

Velkojen arvostaminen Solvenssi II:n taseella:

(6.1) Vastuuelka on ilmoitettu ilman jälleenvakuuttajan osuutta ja verollisena ja jaettu puhtaan (6.2) vahinkovakuutuksen, (6.3) vahinkomenetelmin laskettavan sairausvakuutuksen ja (6.4) henkivakuutuksen vastuuelkaan vakuutusluokittain. Molemmilla on laskettu paras estimaatti vakuutusluokittain ja riskimarginaali jaettuna vakuutusluokille.

(6.5) Kirjanpidon vastuuelkaan kuuluva tasoituspääosa on veloissa arvostettu arvoon 0.

(7.1) Vakuutusvelat ilmoitettu kirjanpitoarvossa.

(7.2) Jälleenvakuutusvelat on ilmoitettu netotettuna jälleenvakuutussaamisten yhteydessä saatavaa puolella.

(8.1) Ostovelat ilmoitettu kirjanpitoarvossa.

(8.2) Tasoituspääosaan sisältyvä laskennallinen verovelka on lisätty velkoihin.

(8.3) Muista veloista poistettu vakuutusmaksuverovelka, joka on ilmoitettu netotettuna vakuutusmaksuverosaamisten kanssa vastuuelan yhteydessä.

(9.1) Velkojen lisäksi odotettavissa olevat voitonjaot ja pääoman palautuksen tulee vähentää omaa varallisuutta laskettaessa.

Velkojen kasvu raportointikauden aikana on seurausta pääasiassa vakavaraisuuslaskennan vastuuelan arvon noususta. Tämä johtuu pääasiassa vahinkovakuutuksen vastuuelan arvon noususta ja henkivakuutuksen vastuuelkaan varatuista usuista liikennevakuutuksen eläkemuoitoisista henkilövahingoista.



**Solvenssi II taseen velat ja niiden muutos, euroa**

	31.12.2025	31.12.2024	Muutos
Vakuustekninen vastuuelka (brutto)	51 051 662	51 999 741	-948 079
Vastuuelka – Vahinkovakuutus (ilman sairausvakuutusta)	34 806 174	35 299 432	-493 258
Paras estimaatti	32 181 551	32 794 648	-613 097
Riskimarginaali	2 624 623	2 504 784	119 839
Vastuuelka – NSLT-sairausvakuutus	1 661 837	1 221 239	440 597
Paras estimaatti	1 526 778	1 128 096	398 682
Riskimarginaali	135 059	93 144	41 916
Vastuuelka – Henkivakuutus	14 583 651	15 479 069	-895 418
Paras estimaatti	14 092 371	14 925 503	-833 131
Riskimarginaali	491 280	553 567	-62 287
Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille	1 382 573	1 198 539	184 033
Velat (ostovelat, ei vakuutusvelat)	924 334	365 597	558 737
Laskennalliset verovelat	2 655 545	1 668 125	987 419
Kaikki muut velat, joita ei ole esitetty muualla	2 637 950	2 307 589	330 360
<b>Velat yhteensä</b>	<b>58 652 063</b>	<b>57 539 591</b>	<b>1 112 472</b>
<b>Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat</b>	<b>65 336 599</b>	<b>54 041 886</b>	<b>11 294 712</b>
Odotettavat voitonjaot tai pääoman palautukset	0	0	0
<b>Oma varallisuus</b>	<b>65 336 599</b>	<b>54 041 886</b>	<b>11 294 712</b>

**D.4 Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät**

Vaihtoehtoisia arvostusmenetelmiä ei ole hyödynnetty.

**D.5 Muut tiedot**

-

**E. Pääomanhallinta**

Suomen Vahinkovakuutus seuraa pääomatilanteensa kehitystä säännöllisesti kuukausittaisessa vakavaraisuusennusteessa. Vakavaraisuusennusteen aikahorisontti on kuluva vuosi. Tämän lisäksi yhtiö seuraa pitkän aikavälin pääomitustarvetta oman- riski ja vakavaraisuusarvion yhteydessä vähintään vuosittain. Pitkän aikavälin pääomitustarpeen aikahorisontti on vähintään 5 vuotta. Pitkän aikavälin pääomitustarve päivitetään myös, jos riskitilanteen, riskinkantokyvyn tai kannattavuuden kehitysnäkymät muuttuvat oleellisesti suunnitellusta.

Pääomasuunnittelu on kuvattu yhtiön pääomanhallintasuunnitelmassa ja seurannasta vastaa yhtiön taloustoiminto. Pääomanhallintasuunnitelmassa on kuvattu myös vakavaraisuuden reagointirajat ja –toimenpiteet.

**E.1 Omat varat**

Vuoden 2025 lopussa Suomen Vahinkovakuutuksen oma varallisuus on 65,3 miljoonaa euroa (54,0). Oman varallisuuden kasvu johtui pääosin tilinpäätöksen oman pääoman kasvusta, mutta yhä myös pieneltä osin markkinakorkojen nousun aikaansaamasta vastuuelan pääoma-arvon laskusta. Omasta varallisuudesta on vähennetty hallituksen esittämä tulonjako tai pääoman palautus 0,0 miljoonaa euroa (0,0).

**Oma varallisuus (luokka 1), euroa**

	31.12.2025	31.12.2024	Muutos
Osakepääoma	3 000 000	3 000 000	0
Täsmäytysenä	62 336 599	51 041 886	11 294 712
<b>Yhteensä</b>	<b>65 336 599</b>	<b>54 041 886</b>	<b>11 294 712</b>

Täsmäytyserä 65,3 miljoonaa euroa (51,0), koostuu kansallisen tilinpäätöksen eristä sijoitetun vapaan oman pääoman (SVOP) rahasto, kertyneet voittovarot, tasoitusmäärä ja muu täsmäytyserä. Oman varallisuuden eristä osakepääoma ja SVOP-rahasto ovat jaettavissa vain yhtiökokouksen päätöksellä hallituksen esityksestä. Kertyneet voittovarot voivat vähentyä tai mennä negatiivisiksi tappiollisen tulokehityksen kautta. Tasoitusmäärä taas voi käytännössä vapautua ainoastaan vahinkosuhteen heikkenemisen seurauksena, eikä se siten tosiasiallisesti ole käytettävissä mm. markkinariskeihin varautumiseen. Muu täsmäytyserä taas määräytyy pääosin tilinpäätöksen taseen ja vakavaraisuuslaskennan taseen arvostuserojen pohjalta ja on herkkä mm. korko- ja markkinariskeille.

Vakavaraisuussäätelyn mielessä Suomen Vahinkovakuutuksen oma varallisuus muodostuu kokonaisuudessaan rajoituksetta käytettävissä olevista luokkaan 1 kuuluvasta omasta perusvarallisuudesta. Yhtiö ei sovelle siirtymäsäännöksiä oman perusvarallisuuden määrittämisessä eikä yhtiön oma varallisuus sisällä lisävarallisuuteen luokiteltavia eriä. Oman varallisuus on sekä laadultaan että määrältään riittävä kattamaan vakavaraisuuspääomavaatimuksen (SCR) ja vähimmäispääomavaatimuksen (MCR).

**Pääomavaatimusten kattamiseen hyväksyttävä oma varallisuus, pääomavaatimukset ja näiden suhteet**

	31.12.2025	31.12.2024	Muutos
SCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä	65 336 599	54 041 886	11 294 712
Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR)	30 975 539	26 192 563	4 782 976
<b>Hyväksyttävän oman varallisuuden ja SCR:n suhdeluku</b>	<b>211 %</b>	<b>206 %</b>	<b>5 %</b>
MCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä	65 336 599	54 041 886	11 294 712
Vähimmäispääomavaatimus (MCR)	7 900 945	7 279 830	621 115
<b>Hyväksyttävän oman varallisuuden ja MCR:n suhdeluku</b>	<b>827 %</b>	<b>742 %</b>	<b>85 %</b>

Oma varallisuus koostuu omasta pääomasta korjattuna vakavaraisuuslaskennan arvostuseroilla ja vähennettynä odotettavissa olevilla oman pääoman vähennyksillä. Arvostuseroista ajanhetkenä 31.12.2025 keskeisimmät ovat vakuutusteknisen vastuuvelan ja vakuutusmaksusaamisten arvostuserot +20,9 miljoonaa euroa (+14,6), tasoitusmäärän arvostusero +0,1 miljoonaa euroa (+0,1), sijoitusten arvostuserot +4,2 miljoonaa euroa (+2,1), aineettomien hyödykkeiden arvostuserot -8,6 miljoonaa euroa (-5,5) ja aktivoitujen hankintamenojen arvostuserot -3,3 miljoonaa euroa (-3,0). Lisäksi omasta varallisuudesta vähennetään laskennallinen verovelka 2,7 miljoonaa euroa (1,7) ja hallituksen tulevalle vuodelle esittämä pääoman palautus tai voitonjako 0,0 miljoonaa euroa (0,0).

**Solvenssi II:n mukainen oma varallisuus vs. tilinpäätöksessä (FAS) esitetty oma pääoma, euroa**

	31.12.2025	31.12.2024	Muutos
<b>Oma pääoma</b>	<b>54 714 421</b>	<b>47 369 385</b>	<b>7 345 035</b>
Tilinpäätössiirrot (+)	0	14 821	-14 821
Vakuutusteknisen vastuuvelan arvostusero (+)	20 939 938	14 636 526	6 303 413
Vakuutusmaksuvastuu ja korvausvastuu tilinpäätöksessä	73 368 276	67 518 681	5 849 595
Vakuutusmaksusaamiset tilinpäätöksessä	-15 369 183	-14 450 845	-918 337
Jakojärjestelmävelka tilinpäätöksessä	191 462	310 589	-119 127
Vakuutusmaksuverovelka tilinpäätöksessä	1 164 182	1 014 205	149 977
Jälleenvakuutusvelat tilinpäätöksessä	0	0	0
Vakuutustekninen vastuuvelka Solvenssi II tasessa	-51 051 662	-51 999 741	948 079
Erääntyneet vakuutusmaksusaamiset Solvenssi II tasessa	1 795 648	1 853 651	-58 003
Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista Solvenssi II tasessa	10 841 215	10 389 986	451 229
Tasoitusmäärä (+)	98 481	97 025	1 455
Sijoitusten ja rahavarojen arvostusero (+)	4 165 672	2 082 482	2 083 190
Sijoitusten kirjanpitoarvo tilinpäätöksessä	-105 981 299	-96 580 942	-9 400 357
Sijoitusten käypä arvo Solvenssi II tasessa	110 146 971	98 663 424	11 483 547
Aineettomat hyödykkeet (-)	-8 645 227	-5 462 872	-3 182 356
Aktivoidut hankintamenot (-)	-3 281 141	-3 027 356	-253 785
Muut varat (-)	0	0	0
Laskennallinen verovelka Solvenssi II tasessa (-)	-2 655 545	-1 668 125	-987 419
Odotettavat voitonjaot tai pääoman palautukset (-)	0	0	0
<b>Oma varallisuus</b>	<b>65 336 599</b>	<b>54 041 886</b>	<b>11 294 712</b>

## E.2 Vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus

Suomen Vahinkovakuutuksen vakavaraisuuspääomavaatimus 31.12.2025 oli 31,0 miljoonaa euroa (26,2). Vakavaraisuuspääomavaatimusta on nostanut pääasiassa markkinariskin lisääntyminen sijoitusomaisuuden kasvun ja omaisuuserien allokaatiomuutosten seurauksena.

### Vakavaraisuuspääomavaatimus riskiosioittain, euroa

	31.12.2025	31.12.2024	Muutos
<b>Perusvakavaraisuuspääomavaatimus</b>	<b>29 248 564</b>	<b>24 586 946</b>	<b>4 661 618</b>
<b>Markkinariski</b>	<b>21 389 509</b>	<b>15 941 037</b>	<b>5 448 472</b>
Korkoriski	223 079	356 228	-133 149
Osakeriski	11 874 065	7 632 050	4 242 015
Kiinteistöriski	1 072 949	1 334 727	-261 778
Korkomarginaaliriski	8 858 278	7 431 730	1 426 547
Valuuttariski	3 480 964	2 147 100	1 333 864
Keskittymäriski	0	111 234	-111 234
Hajautushyödyt	-4 119 826	-3 072 033	-1 047 793
<b>Vastapuoliriski</b>	<b>931 044</b>	<b>960 832</b>	<b>-29 788</b>
<b>Henkivakuutusriski</b>	<b>776 829</b>	<b>843 179</b>	<b>-66 350</b>
Pitkäikäisyysriski	361 326	395 308	-33 982
Henkivakuutuksen kuluriski	254 004	285 426	-31 421
Muuttamisriski	422 771	447 765	-24 994
Hajautushyödyt	-261 272	-285 319	24 047
<b>Sairausvakuutusriski</b>	<b>1 046 445</b>	<b>910 180</b>	<b>136 265</b>
SLT-sairausvakuutusriski	0	0	0
NSLT-sairausvakuutusriski	495 277	466 520	28 757
Raukeamisriski	70 509	117 367	-46 858
Katastrofiriski	802 519	661 705	140 815
Hajautushyödyt	-321 860	-335 411	13 551
<b>Vahinkovakuutusriski</b>	<b>14 149 060</b>	<b>14 109 074</b>	<b>39 986</b>
Vakuutusmaksu- ja vastuovelkariski	13 090 958	13 539 827	-448 869
Raukeamisriski	3 480 134	2 259 501	1 220 633
Katastrofiriski	1 963 883	1 315 220	648 664
Hajautushyödyt	-4 385 915	-3 005 473	-1 380 442
<b>Hajautushyödyt</b>	<b>-9 044 324</b>	<b>-8 177 358</b>	<b>-866 967</b>
<b>Aineettomien hyödykkeiden riski</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Operatiivinen riski</b>	<b>1 726 975</b>	<b>1 605 617</b>	<b>121 358</b>
<b>Laskennallisten verojen vaimennusvaikutus</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Yhteensä</b>	<b>30 975 539</b>	<b>26 192 563</b>	<b>4 782 976</b>

Yhtiö soveltaa vakavaraisuusvaatimuksen laskennassa standardikaavaa. Yhtiö ei käytä yksinkertaistettua laskentaa standardikaavan riskiosioissa tai alaosioissa, eikä yrityskohtaisia parametreja standardikaavan parametrien sijaan. Yhtiön vakavaraisuuspääomavaateessa ei ole otettu huomioon todennäköiseen verotettavaan taloudelliseen voittoon tai laskennallisiin verosaamisiin tai -velkoihin perustuvaa tappioiden vaimennusvaikutusta.

Suomen Vahinkovakuutuksen vähimmäispääomavaatimus 31.12.2025 oli 7,9 miljoonaa euroa (7,3). Vähimmäispääomavaatimuksen nousu oli seurausta vakuutustoiminnan volyymien kasvusta.



Vähimmäispääomavaatimus ja syöttötiedot, euroa

	31.12.2025	31.12.2024	Muutos
Nettomääräinen paras estimaatti	31 374 163	31 702 984	-328 822
Nettomääräinen vakuutusmaksutulo	60 047 952	53 367 406	6 680 547
Vastuovelka ilman riskimarginaalia, muu henkivakuutus	5 585 323	6 755 277	-1 169 954
Lineaarinen MCR	7 900 945	7 279 830	621 115
SCR	30 975 539	26 192 563	4 782 976
MCR:n enimmäistaso	13 938 992	11 786 653	2 152 339
MCR:n vähimmäistaso	7 743 885	6 548 141	1 195 744
<b>Yhdistetty MCR</b>	<b>7 900 945</b>	<b>7 279 830</b>	<b>621 115</b>
<b>MCR:n absoluuttinen vähimmäistaso</b>	<b>4 000 000</b>	<b>4 000 000</b>	<b>0</b>
<b>Vähimmäispääomavaatimus</b>	<b>7 900 945</b>	<b>7 279 830</b>	<b>621 115</b>

**E.3 Duraatiopohjaisen osakeriskialaosion käyttö vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskemisessa**

Yhtiö ei käytä duraatiopohjaista osakealariskiosiota.

**E.4 Standardikaava ja käytetyn sisäisen mallin väliset erot**

Yhtiö käyttää vakavaraisuuspääoman laskentaan yksinomaan standardikaavaa.

**E.5 Vähimmäispääomavaatimuksen ja vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämättä jättäminen**

Yhtiö on raportointijakson aikana täyttänyt jatkuvasti sekä vähimmäispääomavaateen (MCR) että vakavaraisuuspääomavaateen (SCR).

**E.6 Muut tiedot**

Yhtiö on päivittänyt vuoden aikana tulkintojaan tai laskentaansa vakavaraisuuslaskennan vastuuelkalaskennassa sekä vakavaraisuuspääomavaatimuslaskennassa.

**LIITTEET**
**S.02.01.02 Tasetiedot**

		Solvenssi II -arvo
		C0010
-	<b>VARAT</b>	
R0010	Liikearvo	
R0020	Aktivoidut hankintamenot	
R0030	Aineettomat hyödykkeet	
R0040	Laskennalliset verosaamiset	
R0050	Eläke-etuuksien ylijäämä	
R0060	Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet (omassa käytössä)	211 419
R0070	Sijoitukset (muut kuin indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimusten katteena olevat varat)	106 061 793
R0080	Kiinteistöt (muut kuin omassa käytössä olevat)	
R0090	Omistussuhteet sidosyrityksissä, mukaan lukien omistusyhteydet	
R0100	Osakkeet	4 209 334
R0110	Osakkeet – Listatut	4 209 334
R0120	Osakkeet – Listaamattomat	
R0130	Joukkovelkakirjalainat	70 863 317
R0140	Valtion joukkovelkakirjalainat	6 218 755
R0150	Yrityslainat	64 644 562
R0160	Strukturoidut velkakirjat	
R0170	Vakuudelliset arvopaperit	
R0180	Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset	30 989 142
R0190	Johdannaiset – Kaupankäynti	
R0200	Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin	
R0210	Muut sijoitukset	
R0220	<b>Indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimuksiin sijoitetut varat</b>	
R0230	<b>Kiinnelainat ja muut lainat</b>	
R0240	Lainat, joiden vakuutena on vakuutus sopimus	
R0250	Kiinnelainat ja muut lainat yksityishenkilöille	
R0260	Muut kiinnelainat ja lainat	
R0270	<b>Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista :</b>	10 841 215
R0280	Vahinkovakuutus ja NSLT-sairausvakuutus	2 334 166
R0290	Vahinkovakuutus, ilman sairausvakuutusta	2 342 866
R0300	NSLT-sairausvakuutus	-8 700
R0310	Henkivakuutus ja SLT-sairausvakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	8 507 049
R0320	SLT-sairausvakuutus	
R0330	Henkivakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	8 507 049
R0340	Indeksi- ja sijoitussidonnainen henkivakuutus	
R0350	<b>Jälleenvakuutustalletteet</b>	
R0360	<b>Vakuutussaamiset ja saamiset vakuutusedustajilta</b>	1 795 648
R0370	<b>Saamiset jälleenvakuutustoiminnasta</b>	
R0380	<b>Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät)</b>	
R0390	<b>Omat osakkeet (suorassa omistuksessa olevat)</b>	
R0400	<b>Oman varallisuuden eriin tai maksettaviksi määrättyyn mutta vielä maksamattomaan alkupääomaan liittyvät saamiset</b>	
R0410	Rahavarat	4 085 178
R0420	Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla	993 408
R0500	<b>VARAT</b>	123 988 662

		Solvenssi II -arvo
		C0010
-	<b>Velat</b>	
R0510	<b>Vakuutustekninen vastuvelka – Vahinkovakuutus</b>	36 468 011
R0520	Vakuutustekninen vastuvelka – Vahinkovakuutus (ilman sairausvakuutusta)	34 806 174
R0530	Vakuutustekninen vastuvelka kokonaisuutena laskettuna	
R0540	Paras estimaatti	32 181 551
R0550	Riskimarginaali	2 624 623
R0560	Vakuutustekninen vastuvelka – NSLT-sairausvakuutus	1 661 837
R0570	Vakuutustekninen vastuvelka kokonaisuutena laskettuna	
R0580	Paras estimaatti	1 526 778
R0590	Riskimarginaali	135 059
R0600	<b>Vakuutustekninen vastuvelka – Henkivakuutus (ilman indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)</b>	14 583 651
R0610	Vakuutustekninen vastuvelka – SLT-sairausvakuutus	
R0620	Vakuutustekninen vastuvelka kokonaisuutena laskettuna	
R0630	Paras estimaatti	
R0640	Riskimarginaali	
R0650	Vakuutustekninen vastuvelka – Henkivakuutus (ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	14 583 651
R0660	Vakuutustekninen vastuvelka kokonaisuutena laskettuna	
R0670	Paras estimaatti	14 092 371
R0680	Riskimarginaali	491 280
R0690	<b>Vakuutustekninen vastuvelka – Indeksi- ja sijoitussidonnainen toiminta</b>	
R0700	Vakuutustekninen vastuvelka kokonaisuutena laskettuna	
R0710	Paras estimaatti	
R0720	Riskimarginaali	
R0730	<b>Muu vakuutustekninen vastuvelka</b>	
R0740	<b>Ehdolliset velat</b>	
R0750	<b>Muut varaukset kuin vakuutustekninen vastuvelka</b>	
R0760	<b>Eläkevelvoitteet</b>	
R0770	<b>Jälleenvakuuttajilta pidätetyt talletteet</b>	
R0780	<b>Laskennalliset verovelat</b>	2 655 545
R0790	<b>Johdannaiset – Kaupankäynti</b>	
R0800	<b>Velat luottolaitoksille</b>	
R0810	<b>Muut rahoitusvelat kuin velat luottolaitoksille</b>	
R0820	<b>Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille</b>	1 382 573
R0830	<b>Jälleenvakuutusvelat</b>	
R0840	<b>Velat (ostovelat, ei vakuutusvelat)</b>	924 334
R0850	<b>Etuoikeudeltaan huonommat velat</b>	
R0860	Omaan perusvarallisuuteen kuulumattomat etuoikeudeltaan huonommat velat	
R0870	Omaan perusvarallisuuteen kuuluvat etuoikeudeltaan huonommat velat	
R0880	<b>Kaikki muut velat, joita ei ole esitetty muualla</b>	2 637 950
R0900	<b>VELAT</b>	58 652 063
R1000	<b>Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat</b>	65 336 599

**S.05.01.02 Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain**

	Vakuutuslaji: vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusvelvoitteet (ensivakuutus ja hyväksytyt suhteelliset jälleenvakuutus)										Yhteensä C0200	
	Sairauskulu- vakuutus C0010	Moottori- ajoneuvon vakuutus C0040	Muu moottori- ajoneuvon vakuutus C0050	Meri-, ilmailu- ja kuljetus- vakuutus C0060	Palo- ja muu omaisuus- vahinko- vakuutus C0070	Yleinen vastuu- vakuutus C0080	Luotto- ja takaus- vakuutus C0090	Oikeusturva- vakuutus C0100	Vakuutus muiden taloudellisten menestysten varalta C0120			
-	Vakuutusmaksutulo											
RO110	Brutto – Ensivakuutus	2 685 975	21 365 946	22 173 180	207 138	9 055 572	805 473	3 489 171	1 928 985	318 149	62 029 590	
RO120	Brutto – Hyväksytyt suhteelliset jälleenvakuutus											
RO130	Brutto – Hyväksytyt ei-suhteelliset jälleenvakuutus											
RO140	Jälleenvakuuttajien osuus	26 855	1 856 638	14 710	151	81 209	532	0	1 333	210	1 981 638	
RO200	Netto	2 659 121	19 509 308	22 158 471	206 987	8 974 362	804 941	3 489 171	1 927 652	317 939	60 047 952	
-	Vakuutusmaksutuotot											
RO210	Brutto – Ensivakuutus	2 417 135	21 313 065	20 835 547	203 481	8 595 992	771 191	1 313 747	1 842 516	273 347	57 565 820	
RO220	Brutto – Hyväksytyt suhteelliset jälleenvakuutus											
RO230	Brutto – Hyväksytyt ei-suhteelliset jälleenvakuutus											
RO240	Jälleenvakuuttajien osuus	26 855	1 856 638	14 710	151	81 209	532	0	1 333	210	1 981 638	
RO300	Netto	2 390 281	19 456 427	20 820 637	203 331	8 514 782	770 659	1 313 747	1 841 182	273 136	55 584 182	
-	Korvauskulut											
RO310	Brutto – Ensivakuutus	2 416 436	10 684 243	14 175 921	146 110	5 009 092	232 797	-30 778	1 191 909	276 083	34 101 814	
RO320	Brutto – Hyväksytyt suhteelliset jälleenvakuutus											
RO330	Brutto – Hyväksytyt ei-suhteelliset jälleenvakuutus											
RO340	Jälleenvakuuttajien osuus	0	341 069	0	0	0	0	0	0	0	341 069	
RO400	Netto	2 416 436	10 343 175	14 175 921	146 110	5 009 092	232 797	-30 778	1 191 909	276 083	33 760 745	
-	Muun vakuutusmaksun vastuuvelan muutokset											
RO410	Brutto – Ensivakuutus											
RO420	Brutto – Hyväksytyt suhteelliset jälleenvakuutus											
RO430	Brutto – Hyväksytyt ei-suhteelliset jälleenvakuutus											
RO440	Jälleenvakuuttajien osuus											
RO500	Netto											
RO550	Aiheutuneet kulut	733 062	6 463 766	6 318 885	61 711	2 606 968	233 885	398 429	558 793	82 900	17 458 399	
RI200	Muut kulut											
RI300	Kulut yhteensä										17 458 399	

**Henkivakuutus**

		Vakuutuslaji: henkivakuutus velvoitteet	Yhteensä
		Vahinkovakuut ussopimuksiin pohjautuvat ja muihin kuin sairausvakuut usvelvoitteisiin liittyvät annuiteetit	Yhteensä
		C0260	C0300
-	<b>Vakuutusmaksutulo</b>		
R1410	Brutto		0
R1420	Jälleenvakuuttajien osuus		0
R1500	Netto	0	0
-	<b>Vakuutusmaksutuotot</b>		
R1510	Brutto		0
R1520	Jälleenvakuuttajien osuus		0
R1600	Netto	0	0
-	<b>Korvauskulut</b>		
R1610	Brutto	2 206 296	2 206 296
R1620	Jälleenvakuuttajien osuus	727 216	727 216
R1700	Netto	1 479 080	1 479 080
-	<b>Muun vakuutusteknisen vastuuvelan muutokset</b>		
R1710	Brutto		0
R1720	Jälleenvakuuttajien osuus		0
R1800	Netto	0	0
R1900	Aiheutuneet kulut		0
R2500	Muut kulut		
R2600	Kulut yhteensä		0

**S.12.01.02 Henkivakuutuksen vakuutustekninen vastuuelka**

		Vahinkovakuutus sopimuksiin pohjautuvat ja muuhun vakuutusveloitteeseen kuin sairausvakuutusveloitteisiin liittyvät annuiteetit	Yhteensä (muu henkivakuutus kuin sairausvakuutus, mukaan lukien sijoitussidonnainen vakuutus)
		C0090	C0150
R0010	Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna		
R0020	Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuelkaan		
-	Vakuutustekninen vastuuelka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summaksi		
-	<b>Paras estimaatti</b>		
R0030	Bruttomääräinen paras estimaatti	14 092 371	14 092 371
R0080	Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	8 507 049	8 507 049
R0090	Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä	5 585 323	5 585 323
R0100	<b>Riskimarginaali</b>	491 280	491 280
-	<b>Vakuutusteknisen vastuuelan siirtymätoimenpiteen määrä</b>		
R0110	Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena		
R0120	Paras estimaatti		
R0130	Riskimarginaali		
R0200	<b>Vakuutustekninen vastuuelka – Yhteensä</b>	<b>14 583 651</b>	<b>14 583 651</b>

**S.17.01.02 Vahinkovakuutuksen vakuutustekninen vastuuvélka**

	Ei-nsivakuutus ja hyväksytyt suhteelliset jälleenvakuutus										Vahinkovakuutus- velvoitteet yhteensä
	Sairauskulu- vakuutus C0020	Moottorila- neuvon vastuuvakuutus C0050	Muu moottorilajoneuvo vakuutus C0060	Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutus C0070	Palo- ja muu omaisuus- vahinkovakuutus C0080	Yhteinen vastuuvakuutus C0090	Luotto- ja takaus- vakuutus C0100	Oikeusturva- vakuutus C0110	Vakuutus muiden taloudellisten menestysten varilla C0130	C0180	
R0010	Vakuutustekninen vastuuvélka kokonaisuuena lasketuna										
R0050	Saamiset yhteensä										
	jälleenvakuutusosittomaksat/erillisyyhdöllä										
-	Vakuutustekninen vastuuvélka lasketuna parhaan estimatlin ja riskinmäärälin summana										
-	Paras estimatit										
-	Vakuutusmaksuvastuu										
R0060	Brutto										
R0140	447 269	3 033 504	3 392 810	50 545	766 620	-50 585	1 553 200	267 580	112 271	9 592 215	
	Saamiset yhteensä										
	jälleenvakuutusosittomaksat/erillisyyhdöllä ja rajoitetusta										
	jälleenvakuutuksesta otkaistuna ennustetuilla tappioilla, jotka										
	johtuvat vastapuolen maksuvelvoitteista										
R0150	-8 700	-881 504	-4 853	-47	-26 414	-180	0	-429	-64	-722 191	
	Vakuutusmaksuvastuun nettomääräinen paras estimatit										
	455 970	3 715 007	3 397 662	50 593	812 034	-50 405	1 553 200	268 009	112 335	10 314 406	
-	Korvausvastuu										
R0160	1 079 508	17 021 071	2 216 849	34 276	2 173 403	104 432	77 552	1 333 598	75 424	24 116 113	
R0240	Saamiset yhteensä										
	jälleenvakuutusosittomaksat/erillisyyhdöllä ja rajoitetusta										
	jälleenvakuutuksesta otkaistuna ennustetuilla tappioilla, jotka										
	johtuvat vastapuolen maksuvelvoitteista										
R0250	1 079 508	3 012 347	0	0	44 010	0	0	0	0	3 056 356	
	Korvausvastuun nettomääräinen paras estimatit										
R0260	1 526 778	20 054 575	5 609 659	84 821	2 959 023	53 847	1 630 752	1 601 178	187 695	33 708 329	
R0270	Paras estimatit yhteensä – Brutto										
R0280	1 535 478	17 723 732	5 614 512	84 869	2 941 427	54 027	1 630 752	1 601 607	187 759	31 374 163	
-	Riskinmäärälinä										
	135 059	1 558 963	493 847	7 506	258 725	4 752	143 439	140 876	16 515	2 759 682	
R0290	Vakuutusstekninen vastuuvélka kokonaisuuena lasketuna										
R0300	Paras estimatit										
R0310	Riskinmäärälinä										
-	Vakuutustekninen vastuuvélka – Yhteensä										
R0320	1 661 837	21 613 538	6 103 506	92 327	3 217 748	58 599	1 774 191	1 742 054	204 210	36 468 011	
R0330	Saamiset jälleenvakuutusosittomaksat/erillisyyhdöllä ja										
	rajoitetusta jälleenvakuutuksesta										
R0340	-8 700	2 330 843	-4 853	-47	17 595	-180	0	-429	-64	2 334 166	
	Vakuutusstekninen vastuuvélka, josta on vähennetty										
	saamiset jälleenvakuutusosittomaksat/erillisyyhdöllä ja										
	rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä										
	1 670 537	19 282 695	6 108 359	92 374	3 200 153	58 779	1 774 191	1 742 483	204 274	34 133 845	

**S.19.01.21 Vahinkovakuutuskorvaukset kehityskolmioina**
**Vahingon sattumisvuosi / vakuussopimusvuosi**

Z0010
1-Vahingon sattumisvuosi

**Maksutut bruttokorvaukset (ei-kumulatiiviset) - Kehitysvuosi (absoluuttinen määrä)**

	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11 & +
<b>R0100 Aiemmat</b>	<b>C0010</b>	<b>C0020</b>	<b>C0030</b>	<b>C0040</b>	<b>C0050</b>	<b>C0060</b>	<b>C0070</b>	<b>C0080</b>	<b>C0090</b>	<b>C0100</b>	<b>C0110</b>	<b>C0110</b>
R0150 N-10	14 114 322	3 011 621	501 630	301 289	216 194	259 572	253 898	130 257	95 612	84 409	131 864	70 295
R0160 N-9	15 009 814	3 527 011	445 687	342 594	199 005	178 739	189 666	151 887	153 342	225 629		
R0170 N-8	15 777 392	3 751 029	589 357	329 581	212 548	216 053	174 493	505 355	127 982			
R0180 N-7	16 452 596	4 480 202	682 601	431 621	240 217	174 396	199 736	127 594				
R0190 N-6	18 519 968	5 088 996	598 701	280 241	224 129	158 154	106 565					
R0200 N-5	18 037 974	3 889 843	1 079 743	479 676	463 611	345 208						
R0210 N-4	17 445 683	4 354 616	515 602	347 587	127 459							
R0220 N-3	20 539 198	5 601 472	790 801	509 463								
R0230 N-2	20 388 984	5 901 237	1 005 030									
R0240 N-1	22 009 533	7 461 162										
R0250 N	23 743 932											

**Korvausvastuun bruttomääräinen diskontaattorin paras estimatti - Kehitysvuosi (absoluuttinen määrä)**

	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11 & +
<b>R0100 Aiemmat</b>	<b>C0200</b>	<b>C0210</b>	<b>C0220</b>	<b>C0230</b>	<b>C0240</b>	<b>C0250</b>	<b>C0260</b>	<b>C0270</b>	<b>C0280</b>	<b>C0290</b>	<b>C0300</b>	<b>C0300</b>
R0150 N-10	0	2 470 324	1 547 411	1 409 888	919 401	691 937	774 020	874 230	1 010 991	811 190	676 937	1 303 525
R0160 N-9	8 923 878	2 290 926	1 969 677	1 283 528	1 330 461	1 116 558	1 188 192	1 243 247	976 751	829 215		
R0170 N-8	7 688 284	2 796 472	3 558 499	1 938 538	2 419 687	1 516 391	1 492 147	784 662	588 894			
R0180 N-7	6 711 417	2 920 365	2 009 140	1 534 502	1 040 744	1 086 744	967 778	751 717				
R0190 N-6	10 250 101	3 424 390	2 480 083	1 078 479	1 575 298	1 065 180	908 592					
R0200 N-5	11 604 750	9 455 088	5 458 667	3 579 933	1 602 976	976 992						
R0210 N-4	13 003 942	3 397 386	2 627 553	1 267 137	843 302							
R0220 N-3	13 591 844	5 077 396	2 973 282	2 370 125								
R0230 N-2	11 369 929	3 433 643	2 374 729									
R0240 N-1	12 782 477	4 681 652										
R0250 N	12 851 971											

	Kuluvana vuonna C0170	Kaikkien vuosien summa (kumulatiivinen) C0180
R0100 Aiemmat	70 295	23 475 762
R0150 N-10	131 864	19 100 670
R0160 N-9	225 629	20 423 374
R0170 N-8	127 982	21 683 788
R0180 N-7	127 584	22 788 952
R0190 N-6	106 565	24 976 755
R0200 N-5	345 208	24 296 055
R0210 N-4	127 459	22 790 946
R0220 N-3	509 463	27 440 934
R0230 N-2	1 005 030	27 295 251
R0240 N-1	7 461 162	29 470 695
R0250 N	23 743 932	23 743 932
R0260 Yhteensä	33 982 173	287 487 116

	Yliääntänyt C0360	Yliääntänyt C0360
R0100 Aiemmat	1 096 998	
R0150 N-10	569 685	
R0160 N-9	697 836	
R0170 N-8	495 591	
R0180 N-7	632 617	
R0190 N-6	764 637	
R0200 N-5	822 200	
R0210 N-4	709 691	
R0220 N-3	1 994 608	
R0230 N-2	1 998 483	
R0240 N-1	3 939 903	
R0250 N	10 393 865	
R0260 Yhteensä	24 116 113	

**S.23.01.01 Oma varallisuutta koskevat tiedot**

		Yhteensä	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoituksetta	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoitetusti	Luokka 2 (T2)	Luokka 3 (T3)
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
-	<b>Oma perusvarallisuus ennen delegoidun asetuksen (EU) 2015/35 68 artiklan mukaisia muilla rahoitusaloilla olevien omistusyhteyksien vähennyksiä</b>					
R0010	Tavanomainen osakepääoma (joka sisältää omat osakkeet)	3 000 000	3 000 000			
R0030	Tavanomaiseen osakepääomaan liittyvä ylikurssirahasto	0				
R0040	Alkupääoma, jäsenten maksuosuudet tai niitä vastaavat oman perusvarallisuuden erät keskinäisten tai niitä vastaavien yritysten osalta	0				
R0050	Etuoikeudeltaan huonommat jäsenten keskinäiset rahastot	0				
R0070	Ylijäämävarallisuus	0				
R0090	Etuoikeutetut osakkeet	0				
R0110	Etuoikeutettuihin osakkeisiin liittyvä ylikurssirahasto	0				
R0130	Täsmäytserä	62 336 599	62 336 599			
R0140	Etuoikeudeltaan huonommat velat	0				
R0160	Laskennallisten nettoverosaamisten arvoa vastaava määrä	0				
R0180	Muut valvontaviranomaisen omaksi perusvarallisuudeksi hyväksymät erät, joita ei ole esitetty edellä	0				
-	<b>Tilinpäätöksen oma varallisuus, jota ei pitäisi esittää täsmäytseränä ja joka ei täytä Solvenssi II:n mukaisen oman varallisuuden luokitteluperusteita</b>					
R0220	Tilinpäätöksen oma varallisuus, jota ei pitäisi esittää täsmäytseränä ja joka ei täytä Solvenssi II:n mukaisen oman varallisuuden luokitteluperusteita					
-	<b>Vähennykset</b>					
R0230	Rahoitus- ja luottolaitoksiin oleviin omistusyhteyksiin perustuvat vähennykset	0				
R0290	<b>Oma perusvarallisuus yhteensä vähennysten jälkeen</b>	65 336 599	65 336 599	0	0	0
-	<b>Oma lisävarallisuus</b>					
R0300	Maksamaton tavanomainen osakepääoma, joka on maksettava vaadittaessa mutta jota ei ole vielä vaadittu maksettavaksi	0				
R0310	Maksamaton eikä vielä maksettavaksi vaadittu alkupääoma, jäsenten maksuosuudet tai vastaavat oman perusvarallisuuden erät, jotka on maksettava vaadittaessa, keskinäisten tai niitä vastaavien yritysten osalta	0				
R0320	Maksamattomat etuoikeutetut osakkeet, jotka on maksettava vaadittaessa mutta joita ei ole vielä vaadittu maksettavaksi	0				
R0330	Oikeudellisesti sitova sitoumus merkitä ja maksaa etuoikeudeltaan huonommat velat vaadittaessa	0				
R0340	Direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 2 kohdan mukaiset remburssit ja takuut	0				
R0350	Muut kuin direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 2 kohdan mukaiset remburssit ja takuut	0				
R0360	Direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 3 kohdan ensimmäisen alakohdan mukaiset jäseniltä vaaditut lisämaksut	0				
R0370	Jäseniltä vaaditut lisämaksut – Muut kuin direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 3 kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetut	0				
R0390	Muu oma lisävarallisuus	0				
R0400	<b>Oma lisävarallisuus yhteensä</b>	0			0	0
-	<b>Käytettävissä oleva ja hyväksyttävä oma varallisuus</b>					
R0500	SCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä	65 336 599	65 336 599	0	0	0
R0510	MCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä	65 336 599	65 336 599			
R0540	SCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä	65 336 599	65 336 599			
R0550	MCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä	65 336 599	65 336 599			
R0580	<b>SCR</b>	30 975 539				
R0600	<b>MCR</b>	7 900 945				
R0620	<b>Hyväksyttävän oman varallisuuden ja SCR:n suhdeluku</b>	210,9297 %				
R0640	<b>Hyväksyttävän oman varallisuuden ja MCR:n suhdeluku</b>	826,9467 %				

		C0060
-	<b>Täsmäytserä</b>	
R0700	Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat	65 336 599
R0710	Omat osakkeet (suorassa ja välillisessä omistuksessa olevat)	0
R0720	Odotettavissa olevat osingot, voitonjatot ja maksut	0
R0730	Muut oman perusvarallisuuden erät	3 000 000
R0740	Vastaavuukskorjauskantoja ja erillään pidettäviä rahastoja koskevat sidotun oman pääoman erien oikaisut	0
R0760	<b>Täsmäytserä</b>	62 336 599
-	<b>Odotettavissa olevat voitot</b>	
R0770	Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) – Henkivakuutus	
R0780	Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) – Vahinkovakuutus	
R0790	<b>Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) yhteensä</b>	0

**S.25.01.21 Vakavaraisuuspääomavaatimus (standardikaava)**

		Brutto-SCR	Yrityskohtaiset parametrin	Yksinkertaistukset
		C0110	C0080	C0090
R0010	Markkinariski	21 389 509		
R0020	Vastapuoliriski	931 044		
R0030	Henkivakuutusriski	776 829		
R0040	Sairausvakuutusriski	1 046 445		
R0050	Vahinkovakuutusriski	14 149 060		
R0060	Hajautus	-9 044 324		
R0070	Aineettomien hyödykkeiden riski	0		
R0100	Perusvakavaraisuuspääomavaatimus	29 248 564		

		Arvo
		C0100
R0130	Operatiivinen riski	1 726 975
R0140	Vakuutustekniseen vastuovelkaan liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	
R0150	Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	
R0160	Direktiivin 2003/41/EY 4 artiklan mukaisesti harjoitettavan liiketoiminnan pääomavaatimus	
R0200	Vakavaraisuuspääomavaatimus, ilman pääomavaatimuksen korotusta	30 975 539
R0210	Jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset	
R0220	Vakavaraisuuspääomavaatimus	30 975 539
-	Muut tiedot SCR:stä	
R0400	Duraatiopohjaista osakeriskiä koskevan alariskiosion pääomavaatimus	
R0410	Jäljellä olevan osan nimellisten SCR:ien kokonaismäärä	
R0420	Erillään pidettävien rahastojen nimellisten SCR:ien kokonaismäärä	
R0430	Vastaavuskorjauskantojen nimellisten SCR:ien kokonaismäärä	
R0440	Erillään pidettävien rahastojen nimellisten SCR:ien yhdistämisestä johtuvat hajautusvaikutukset 304 artiklaa varten	

**S.28.01.01 Vähimmäispääomavaatimusta koskevat tiedot**

		MCR komponentit
		C0010
R0010	MCRNL Tulos	7 783 653

		Taustatietoa	
		Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus- ja vakuutus- erillisyyhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettuna	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus- ja vakuutus- erillisyyhtiöiden osuudella) vakuutusmaksutulo viimeisten 12 kuukauden ajalta
		C0020	C0030
R0020	Sairauskulu- ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	1 535 478	2 659 121
R0030	Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	0	0
R0040	Työntekijän tapaturmavakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	0	0
R0050	Moottorijoneuvon vastuuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	17 723 732	19 509 308
R0060	Muu moottorijoneuvovakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	5 614 512	22 158 471
R0070	Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	84 869	206 987
R0080	Palo- ja muu omaisuusvahinkovakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	2 941 427	8 974 362
R0090	Yleinen vastuuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	54 027	804 941
R0100	Luotto- ja takausvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	1 630 752	3 489 171
R0110	Oikeusturvavakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	1 601 607	1 927 652
R0120	Matka-apuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	0	0
R0130	Vakuutus muiden taloudellisten menetysten varalta ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	187 759	317 939
R0140	Sairausvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus		
R0150	Vastuuvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus		
R0160	Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus		
R0170	Omaisuusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus		

**S.28.01.01.03 Henkivakuutus- ja henkijälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa**

		C0040
R0200	MCRL Tulos	117 292

**S.28.01.01.04 Kaikkien henki(jälleenvakuutusvelvoitteiden kokonaisriskisumma**

		Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus- ja vakuutus- erillisyyhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettuna	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus- ja vakuutus- erillisyyhtiöiden osuudella) kokonaisriskisumma
		C0050	C0060
R0210	Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Taatut etuudet		
R0220	Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Tulevat harkinnanvaraiset lisäetuudet		
R0230	Indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutusvelvoitteet		
R0240	Muut henki(jälleenvakuutus- ja sairaus(jälleenvakuutus)velvoitteet	5 585 323	
R0250	Kaikkien henki(jälleenvakuutus)velvoitteiden kokonaisriskisumma		

**S.28.01.01.05 Kokonais-MCR:n laskenta**

		C0070
R0300	Lineaarinen MCR	7 900 945
R0310	SCR	30 975 539
R0320	MCR:n enimmäistaso	13 938 992
R0330	MCR:n vähimmäistaso	7 743 885
R0340	Yhdistetty MCR	7 900 945
R0350	MCR:n absoluuttinen vähimmäistaso	4 000 000
R0400	Vähimmäispääomavaatimus	7 900 945