



TOIMINTAKERTOMUS JA TILINPÄÄTÖS 1.1.2024–31.12.2024

SUOMEN KESKINÄINEN POTILASVAKUUTUSYHTIÖ

ANNANKATU 12 A 20
00120 HELSINKI
KOTIPAikka HELSINKI
Y-TUNNUS 3146137-9

SISÄLLYSLUETTELO

| | | |
|---|---------------------------------------|----|
| 1 | Toimintakertomus | 1 |
| 2 | Tuloslaskelma | 6 |
| 3 | Tase..... | 7 |
| 4 | Rahoituslaskelma | 8 |
| 5 | Tilinpäätöksen liitetiedot..... | 9 |
| 6 | Tilinpäätöksen allekirjoitukset | 29 |

Hallituksen toimintakertomus

Tiedot toiminnasta ja sen kehittämisestä

Kulunut vuosi oli Suomen Keskinäisen Potilasvakuutusyhtiön neljäs tilikausi, jona yhtiö on harjoittanut vakuutustoimintaa. Yhtiön perusajatus on tarjota lakisääteinen potilasvakuutus kaupallisia toimijoita edullisemmin, ennustettavalla kertakaikkisella maksulla ja pitää yhtiön hallinto tehokkaana. Tunnuslukuja tarkastelemalla voi todeta, että yhtiö on onnistunut tehtävässään. Yhtiö on pitänyt vakuutusmaksut vakaina samalla vakavaraisuuttaan kasvattaen ja liikekulusuhteen pysyessä hyvin alhaisella tasolla.

Potilasvakuutus on pakollinen lakisääteinen vahinkovakuutus, jonka tarkoituksena on antaa kattava vakuutusturva Suomessa annetun terveyden- ja sairaanhoidon yhteydessä potilaalle aiheutuneen potilasvahingoksi katsottavan henkilövahingon varalta yhtiön perustajaosakkaille ja muille vakuutetuille. Potilasvakuutuskeskus (PVK) hoitaa potilasvakuutuslain mukaisen korvaustoiminnan. Yhtiön on syventänyt yhteistyötä PVK:n kanssa vahinkoaineiston käsittelyssä muun muassa säännöllisillä läpikäynneillä.

Tilikauden aikana ei ole tapahtunut muutoksia yhtiön liiketoiminnassa, yhtiö keskittyy perustehtävänsä lakisääteiseen potilasvakuutukseen strategian mukaisesti. Yhtiön strategia vuosille 2025–2029 päivitettiin ja tarkennettiin tilikauden aikana.

Tilikauden 2024 merkittävät tapahtumat

Yhtiön organisaatiota ja hallintojärjestelmää on kehitetty edelleen vuoden 2024 aikana ja sen dokumentaatiota on täydennetty ja päivitetty muun muassa jäljempänä kuvatun tarkastuksen edellyttämin tavoin. Finanssivalvonnan säännöllinen tarkastus alkoi keväällä 2024. Tarkastuksessa ei tehty yhtään huomattavan tai erittäin suuren merkityksen havaintoa. Saaduista vähäisistä tai kohtalaisista havainnoista tehtiin toimenpidesuunnitelma vastuuhenkilöineen ja aikatauluineen. Kaikki tarkastushavainnot ja niiden vaatimat toimenpiteet saatiin valmiiksi 2024 loppuun mennessä.

Yhtiöllä on omat aktuaari-, riskienhallinta- ja compliance-toimintonsa. Henkilöstömuutoksen seurauksena compliance-toiminto ulkoistettiin 10.10.2023 ja otettiin takaisin sisään 1.6.2024. Sisäisen tarkastuksen kilpailutus toteutettiin avoimella menettelyllä tilikauden aikana ja keskeisistä valvontatoiminnoista sisäinen tarkastus jatkaa ulkoistettuna. Sisäisestä tarkastuksesta vastaa PricewaterhouseCoopers Oy.

Yhtiön luonteen vuoksi sen vakuutustoiminnassa korostuu yhteistyö asiakkaiden kanssa. Siihen kuuluu muiden asioiden ohella asiakkaiden potilasturvallisuustyöhön myötävaikuttaminen. Tämä työ vaikuttaa olennaisesti vakuutusriskien hallintaan.

Toiminnan laajentumisen tavan ja aikataulun määrittelee vakuutuskonseptia koskeva ratkaisu. Markkinaoikeus antoi yhtiölle tilikauden aikana epäedullisen ratkaisun, josta on valitettu korkeimpaan hallinto-oikeuteen.

Tilikauden aikana vietiin tuotantoon vakuutusjärjestelmän suorasiirto potilasvakuutuksen tietokannoista ja DORA-hanke.

Joulukuussa yhtiö teki 10 tuhannen euron lahjoituksen Itä-Suomen yliopiston aivotutkimukselle.

Vahinkovakuutusliiketoiminta

Vuoden 2024 vakuutusmaksutulo oli 36,3 (33,2) miljoonaa euroa. Vakuutuksenottajilta perittävä Potilasvakuutuskeskukselle maksettava jakojärjestelmämaksu ei sisälly yhtiön vakuutusmaksutuloon. Tilikaudelle yhtiö oli solminut excess of loss -tyyppisen jälleenvakuutus sopimuksen, joka korvaa 5 miljoonaa euroa ylittävät vahingot 20 miljoonaan euroon asti. Jälleenvakuuttajien osuus vakuutusmaksutulosta oli 1,4 (1,3) miljoonaa euroa. Vuoden 2024 vakuutusmaksutuotot olivat siten 34,9 (31,9) miljoonaa euroa.

Tilikauden korvauskulut olivat yhteensä 27,8 (24,7) miljoonaa euroa. Toiminnan aloittamisen ja potilasvakuuttamisen pitkäjänteisyyden johdosta tilikauden aikana maksetut korvaukset olivat vain 8,4 (6,7) miljoonaa euroa, kun taas korvausvastuun muutos oli 19,4 (18,0) miljoonaa euroa. Yhtiö päivitti tilinpäätöksessä 31.12.2024 käytettäviä korvausvastuun laskuperusteita, laskuperustemuutokset pienensivät korvausvastuuta 2,1 miljoonalla eurolla. Korvausvastuun muutokseen vaikutti laskuperustekorona nosto 1,5 prosenttiin 1,2 prosentista.

Edellä sanotun mukaisesti vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta oli 4,5 (4,8) miljoonaa euroa. Tasoitusmäärää kartutettiin 2,6 (3,1) miljoonaa euroa. Näin ollen vakuutustekninen kate oli 1,9 (1,7) miljoonaa euroa.

Liikekuluja oli yhteensä 2,6 (2,4) miljoonaa euroa. Merkittävimmät erät olivat Potilasvakuutuskeskuksen hallintoveloitus, henkilöstökulut sekä yhtiön ulkopuolisille toimittajille ja kumppaneille maksetut tietohallinto- ja lakiasiainkulut.

Vakuutustekninen kate 1,9 miljoonaa euroa ja sijoitustoiminnan tulos 2,2 miljoonaa euroa kantoi tilikauden aikana ja tilikauden tulokseksi muodosti 3,7 (4,3) miljoonaa euroa.

| Vahinkovakuutuksen tunnusluvut | | 2024 | 2023 | 2022 |
|--|----|-------------|-------------|-------------|
| Vakuutusmaksutulo | Me | 36,3 | 33,2 | 28,8 |
| Vahinkosuhte | % | 79,7 | 77,4 | 102,5 |
| Vahinkosuhte ilman perustekorkokulua | % | 79,0 | 77,0 | 102,5 |
| Liikekulusuhde | % | 7,6 | 7,6 | 9,8 |
| Yhdistetty kulusuhde | % | 87,2 | 85,1 | 112,3 |
| Yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua | % | 86,5 | 84,7 | 112,3 |
| Liikevoitto/- tappio | Me | 6,6 | 7,4 | -8,4 |
| Kokonaistulos | Me | 11,8 | 11,9 | -9,5 |
| Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä | | 6 | 6 | 6 |

Sijoitustoiminta

Sijoitustoiminnan osalta vuosi oli hyvä niin korko- kuin osakemarkkinoilla. Yhtiön hyvä vakavaraisuus loi edellytykset toimia sijoitussuunnitelman mahdollistamissa raameissa. Kirjanpidon sijoitusnetoksi muodostui 2,2 (2,6) miljoonaa euroa. Vertailukauteen verrattuna mm. kasvaneet myyntivoitot, korkotuotot, pienentyneet myyntitappiot sekä arvonalentumiset paransivat sijoitustoiminnan nettotuottoa.

Sekä sijoitusomaisuuden että vastuuvelan tuottoon vaikuttaa markkinoiden korkokehitys. Vastuuvelan tuotto on positiivinen korkojen noustessa vastuuvelan nykyarvon pienentyessä ja korkojen laskiessa vaikutus on päinvastainen. Sijoitusomaisuuteen verrattuna koronmuutosten vaikutus on päinvastainen kuin vastuuvelalla. Yhtiö on asettanut sijoitustoiminnalleen tuottotavoitteen, joka ylittää vastuuvelan tuottovaateen ja näin kasvattaa yhtiön vakavaraisuuspääomaa.

Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin sitoutuneelle pääomalle oli katsauskaudella 6,5 % (6,9) ja paras tuoton lähde oli yhtiön osakesijoitukset.

Kiinteistömarkkina ei elpynyt vuoden 2024 aikana vaikka keskuspankit alensivat ohjauksorkojaan. OP-Rahastoyhtiö Oy ilmoitti 31.12.2024 keskeyttäneensä väliaikaisesti kahden kiinteistörahastonsa rahasto-osuuksien lunastukset ja merkinnät suojatakseen osuudenomistajia. Yhtiön sijoitukset suljetuissa rahastoissa ovat 7,8 miljoonaa euroa. Rahastojen sulkua on toimenpiteenä merkitykseltään vähäinen yhtiön sijoitustoimintaan nähden sijoitusten ollessa pitkäaikaisia.

Sijoitusten markkina-arvo oli 130 (104) miljoonaa euroa tilinpäätöshetkellä. Käyvin arvoin tarkasteltuna korkosijoituksia oli 64,7 % (64,2), osakesijoituksia 21,7 % (18,3), kiinteistösijoituksia 10,3 % (14,1) ja vaihtoehtoisia sijoituksia 3,3 % (3,4) yhtiön sijoitusomaisuudesta.

| Sijoitustoiminnan tunnusluvut | | 2024 | 2023 | 2022 |
|--|----|-------------|-------------|-------------|
| Kokonaispääoman tuotto | % | 7,6 | 9,5 | -9,9 |
| Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin | Me | 8,3 | 6,9 | -6,5 |
| Sijoitustoiminnan tuotto sitoutuneelle pääomalle | % | 6,5 | 6,9 | -9,5 |

Yhtiön varat pyritään sijoittamaan vastuullisesti. Käytännössä kestävyysriskien hallinta toteutetaan siten, että yhtiö käyttää sellaisia varainhoitajia, joilla on vahvistetut vastuullisen sijoittamisen periaatteet implementoituna toimintaansa ja raportoivat ESG-tekijöistä sijoituskohteissaan. Lähes koko salkun kattava vastuullisuusanalyysi tehtiin elokuun lopun tilanteesta. Analysoidun salkun koko oli 110 miljoonaa euroa ja analyysin ulkopuolelle jäivät kiinteistörahastot ja vaihtoehtoiset sijoitukset, koska sijoitusten dataa ei löytynyt lähteistä. Analyysin perusteella voidaan todeta, että sijoitusten vastuullisuus on hyvällä tasolla salkun ESG-vastuullisuusarvosanan ollessa AA ja näin vertailuindeksiä parempi. Tämän lisäksi sijoitussalkun hiilijalanjälki oli merkittävästi alhaisempi, 19 % kuin vertailuindeksin.

Yhtiön sijoitustoimintaa valmistellaan ja ohjataan sisäisen sijoitustoimikunnan johdolla. Salkunhoito on ulkoistettu varainhoitajille täyden valtakirjan ja konsultatiivisin sopimuksin. Yhtiön varainhoitajina toimivat OP Varainhoito Oy ja Nordea Bank Oyj.

Riskit, riskienhallinta, vastuullisuus ja hallintojärjestelmä

Vakuutusyhtiön keskeiset riskit voidaan jakaa strategisiin riskeihin, vakuutusriskeihin, taloudellisiin riskeihin ja operatiivisiin riskeihin. Yhtiön hallitus on hyväksynyt riskistrategian sekä muut riskienhallintaan liittyvät periaateasiakirjat.

Kestävyysriskien tunnistaminen, arviointi ja hallinta on integroitu yhtiön riskienhallintaprosessiin. Yhtiö on arvioinut kestävyysriskien merkitystä osana riskienhallintaprosessia ja yhteenvetona voidaan todeta, ettei yhtiön liiketoimintaan suoraan kohdistu kestävyysriskejä. Potilasvakuuttaminen, sijoittaminen ja näihin liittyvät tukitoiminnot eivät sinällään aiheuta kestävyysriskiä. Mainittuja riskejä saattaa kuitenkin kohdistua yhtiön asiakkaiden, toimittajien ja sijoituskohteiden toimintaan. Yhtiön riskiprofiilissa nämä näkyvät varsinkin markkinariskeinä sekä jossain määrin operatiivisina riskeinä ja maineriskeinä. Kokonaisuutena arvioituna näiden riskien merkitys on katsottu vähäiseksi yhtiön toiminnan kannalta.

Yhtiö pyrkii arvojensa mukaisesti kaikissa suhteissa toimimaan asiantuntevasti, avoimesti, tehokkaasti ja vastuullisesti. Hallitus on hyväksynyt yhtiölle vastuullisuusperiaatteet, joissa määritellään miten vastuullisuusnäkökohdat vaikuttavat toiminnan eri osa-alueisiin. Vastuullisuusperiaatteet on jaettu taloudellisen ja sosiaalisen vastuun sekä ympäristövastuun näkökulmiin.

Vakavaraisuus

Vakavaraisuussuhde oli vuoden lopussa 187,3 %. Kun vakavaraisuussuhde lasketaan yhtiön omasta perusvarallisuudesta, se on 137,3 % (131,8 %). Kun verrataan vakavaraisuustasoa yhtiön perustaessa määriteltyyn 150 prosentin tavoitetasoon, vakavaraisuutta verrataan vakavaraisuuteen ilman lisävallisuutta, eli verrataan vakavaraisuussuhteeseen 137,3 prosenttia.

Tarkempia tietoja tilivuoden lopun vakavaraisuusasemasta tullaan julkaisemaan yhtiön verkkosivustolla yhtiön taloudellista tilaa ja vakavaraisuutta koskevassa kertomuksessa huhtikuussa 2025.

Hallinto

Yhtiön hallitukseen kuuluivat tilivuoden aikana seuraavat jäsenet:

- Raimo Voutilainen, FT, SHV, puheenjohtaja
- Kari Janhonen, KTM, varapuheenjohtaja
- Sami Lommi, VT, AA
- Irene Luukkonen, VT
- Markku Mäkijärvi, LT, eMBA

Hallitus kokoontui tilivuoden aikana 15 kertaa. Jäsenten osallistumisprosentti oli keskimäärin 99.

Ylintä päätösvaltaa käyttävä yhtiökokous kokoontui varsinaiseen yhtiökokoukseen 8.4.2024. Kokouksessa käsiteltiin varsinaiselle yhtiökokoukselle yhtiöjärjestyksen mukaan kuuluvat asiat. Kaikki takuupääoman omistajat olivat läsnä kokouksessa.

Yhtiön operatiivinen johto muodostuu seuraavista henkilöistä:

- Antti Kolkka, VT, toimitusjohtaja
- Carita Haanpää, KTM, talousjohtaja
- Merja Kumpulainen, FM, SHV, aktuaari- ja riskienhallintajohtaja, vastuullinen vakuutusmatemaatikko
- Anne Lauriala, OTM, lakiasianjohtaja, Compliance Officer 1.6.2024 alkaen

Ulkoistettuna tietohallintojohtajana toimii DI Marko Alanen, Istekki Oy. Compliance-toiminnosta vastasi 31.3.2024 asti Katariina Pesonen ja 1.4–31.5.2024 Emilia Lustedt kumpikin Lexia asianajotoimistosta.

Yhtiön tilintarkastajana toimii tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab, joka on nimennyt päävastuulliseksi tarkastajaksi KHT Marcus Töttermanin.

Henkilöstö

Yhtiön palveluksessa oli tilivuoden aikana keskimäärin kuusi henkilöä, toimitusjohtaja mukaan lukien. Yhtiön sisäiseen organisaatioon kuuluvat operatiivisen johdon lisäksi matemaatikko ja hallinnon asiantuntija.

Yhtiö on panostanut henkilöstön työhyvinvointiin mm. hankkimalla Helsingin keskustasta väljät ja hyväkuntoiset toimitilat sekä tarjoamalla virike-etua, polkupyöräetua ja joustavia työolosuhteita, kuten mahdollisuutta valita etä- ja toimistotyön välillä. Lakisääteiseen tapaturmavakuutukseen on otettu etätöiden ja vapaa-ajan kattava laajennus.

Yhtiö teetti syksyllä 2024 työyhteisökyselyn Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elolla. Tulokset olivat kauttaaltaan erinomaiset. Kaikkien vastausten keskiarvo oli 4,55 (4,79) maksimin ollessa 5. Vertailuryhmän rahoitus- ja vakuutusyhtiöiden keskiarvon ollessa 3,89 (3,87).

Olennaiset tapahtumat tilikauden päättymisen jälkeen

Tilikauden päättymisen jälkeen ei ole ollut merkittäviä tapahtumia yhtiön liiketoiminnassa.

Tulevaisuuden näkymät

Potilasvakuutuksen maksutulon arvioidaan nousevan lähivuosina, johtuen mm. korvauskulujen kasvusta.

Yhtiön tulevaisuuden näkymät ovat myönteisiä. Yhtiön toiminta on vakiintunutta ja yhteistyö osakkaiden ja muiden asiakkaiden kanssa on aktiivista. Yhtiön erikoistunut luonne, organisaatorakenne ja prosessit antavat hyvät edellytykset sääntelyn mukaiselle ja kustannustehokkaalle toiminnalle.

Toiminnan laajentumisen tavan ja aikataulun määrittelee korkeimman hallinto-oikeuden vakuuttamiskonseptia koskeva ratkaisu.

Omistussuhteet

Suomen Keskinäisellä Potilasvakuutusyhtiön takuupääoman omistavat hyvinvointialueet seuraavilla omistusosuuksilla; HUS-yhtymä 33,5 %, Varsinais-Suomen hyvinvointialue 24,3 %, Pohjois-Pohjanmaan hyvinvointialue 18,5 %, Pohjois-Savon hyvinvointialue 12,4 % ja Pirkanmaan hyvinvointialue 11,3 %.

Yhtiön omistussuhteissa ei ole tapahtunut muutoksia kertomusvuoden aikana.

Hallituksen esitys yhtiökokoukselle tuloksen käsittelystä

Tilinpäätöksen 31.12.2024 mukaan yhtiön jakokelpoiset varat, joihin sisältyy tilikauden voitto 3 664 131,55 euroa, olivat yhteensä 6 578 388,14 euroa. Yhtiön voitonjakokelpoiset varat olivat 1 591 612,96 euroa. Hallitus esittää, että takuupääomalle ei makseta korkoa sekä tilikauden tulos 3 664 131,55 euroa siirretään edellisten tilikausien voitto-/tappio -tilille.

TULOSLASKELMA**1.1. - 31.12.2024****1.1. - 31.12.2023****Vakuutustekninen laskelma Vahinkovakuutus**

| | | | | |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Vakuutusmaksutuotot | | | | |
| Vakuutusmaksutulo | 36 285 413 | | 33 193 455 | |
| Jälleenvakuuttajien osuus | -1 410 109 | 34 875 304 | -1 278 417 | 31 915 038 |
| Vakuutusmaksuvastuun muutos | | | | |
| Jälleenvakuuttajien osuus | | | | |
| Korvauskulut | | | | |
| Maksetut korvaukset | -8 434 336 | | -6 719 229 | |
| Korvausvastuun muutos | -19 353 190 | -27 787 526 | -17 996 827 | -24 716 056 |
| Liikekulut | | -2 633 298 | | -2 436 362 |
| <i>Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta</i> | | 4 454 480 | | 4 762 620 |
| Tasoitusmäärän muutos | | -2 599 739 | | -3 050 027 |
| <i>Vakuutustekninen kate</i> | | 1 854 742 | | 1 712 593 |

Muu kuin vakuutustekninen laskelma

| | | | | |
|--|--|------------|--|------------|
| Sijoitustoiminnan tuotot | | 3 800 461 | | 4 754 704 |
| Sijoitustoiminnan kulut | | -1 612 385 | | -2 133 013 |
| <i>Voitto (Tappio) ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja</i> | | 4 042 818 | | 4 334 284 |
| Tuloverot | | | | |
| Tilikauden ja aikaisempien tilikausien verot | | -378 686 | | -311 |
| <i>Tilikauden voitto (tappio)</i> | | 3 664 132 | | 4 333 973 |

| TASE | 31.12.2024 | | 31.12.2023 | |
|--|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| Vastaavaa | | | | |
| Sijoitukset | | | | |
| Kiinteistösijoitukset | | | | |
| Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet | | 12 414 241 | | 11 838 550 |
| Sijoitukset saman konsernin yrityksissä ja omistusyhteisyhteisöissä | | | | |
| Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyhteisöissä | | 8 995 | | 8 995 |
| Muut sijoitukset | | | | |
| Osakkeet ja osuudet | 70 324 967 | | 53 885 992 | |
| Rahoitusmarkkinavälineet | 37 315 605 | | 29 064 197 | |
| Talletukset | 0 | 107 640 573 | 0 | 82 950 188 |
| Saamiset | | | | |
| Ensivakuutustoiminnasta | | | | |
| Vakuutuksenottajilta | | 37 106 231 | | 36 285 413 |
| Jälleenvakuutustoiminnasta | | | | |
| Muut saamiset | | 2 970 663 | | 2 225 210 |
| Muu omaisuus | | | | |
| Aineelliset hyödykkeet | | | | |
| Koneet ja kalusto | | 24 978 | | 41 952 |
| Rahat ja pankkisaamiset | | 3 366 982 | | 4 019 311 |
| Siirtosaamiset | | | | |
| Muut siirtosaamiset | | 704 012 | | 542 614 |
| Vastaavaa yhteensä | | 164 236 675 | | 137 912 234 |
| Vastattavaa | | | | |
| Oma pääoma | | | | |
| Takuupääoma | 30 000 000 | | 30 000 000 | |
| Muut rahastot | 4 986 775 | | 4 986 775 | |
| Edellisten tilikausien voitto (tappio) | -2 072 519 | | -6 406 492 | |
| Tilikauden voitto (tappio) | 3 664 132 | 36 578 388 | 4 333 973 | 32 914 257 |
| Vakuutustekninen vastuuvélka | | | | |
| Korvausvastuu | 81 619 191 | | 62 266 002 | |
| Tasotusmäärä | 5 649 766 | 87 268 957 | 3 050 027 | 65 316 029 |
| Velat | | | | |
| Ensivakuutustoiminnasta | 37 106 231 | | 36 285 413 | |
| Muut velat | 2 607 897 | 39 714 128 | 2 581 484 | 38 866 897 |
| Siirtovelat | | 675 202 | | 815 052 |
| Vastattavaa yhteensä | | 164 236 675 | | 137 912 234 |

| RAHOITUSLASKELMA | 2024 | 2023 |
|--|--------------------|--------------------|
| Liiketoiminnan rahavirta | | |
| Voitto (tappio) varsinaisesta toiminnasta | 4 042 818 | 4 333 973 |
| Oikaisut | | |
| Vakuutusteknisen vastuuvelan muutos | 21 952 929 | 21 046 854 |
| Sijoitusten arvonalentumiset ja arvonorotukset | 369 567 | -2 878 517 |
| Realisoitumattomat kurssivoitot /- tappiot | | |
| Suunnitelman mukaiset poistot | 16 974 | 16 789 |
| Muut tuotot ja kulut joihin ei liity maksua | | |
| Muut oikaisut | -1 076 894 | 1 445 001 |
| Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta | 25 305 394 | 23 964 101 |
| Käyttöpääoman muutos: | | |
| Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten lisäys (-)/ vähennys (+) | -1 727 614 | -4 277 895 |
| Lyhytaikaisten korottomien liikevelkojen lisäys (+)/ vähennys (-) | 707 380 | 3 403 805 |
| Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja | 24 285 160 | 23 090 011 |
| Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista | | |
| Maksetut välittömät verot | -17 540 | 311 |
| A) Liiketoiminnan rahavirta yhteensä | 24 267 620 | 23 090 321 |
| Investointien rahavirta | | |
| Investoinnit sijoituksiin (pl. rahavarat) | -25 635 643 | -31 932 858 |
| Luovutustulot sijoituksista (pl. rahavarat) | 715 694 | -1 445 311 |
| Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden sekä | | |
| Muun omaisuuden investoinnit ja luovutustulot (netto) | 0 | -3 514 |
| B) Investointien rahavirta yhteensä | -24 919 949 | -33 381 683 |
| Rahoituksen rahavirta | | |
| C) Rahoituksen rahavirta yhteensä | 0 | 0 |
| Rahavarojen muutos (A+B+C) | -652 329 | -10 291 362 |
| Rahavarat tilikauden alussa | 4 019 311 | 14 310 673 |
| Rahavarat tilikauden lopussa | 3 366 982 | 4 019 311 |

TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

1. Tilinpäätöksen laadintaperiaatteet
2. Vakuutusmaksutulo
3. Kokonaisliikekulut tuloslaskelmaerittäin ja toiminnoittain
4. Vakuutusluokkaryhmäkohtaiset tiedot
5. Erittelyt henkilöstökuluista, henkilöstöstä ja toimielinten jäsenistä
6. Tilintarkastajan palkkiot
7. Sijoitustoiminnan nettotuoto
8. Vakuudet ja vastuusitoumukset
9. Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden muutokset
10. Kiinteistösijoitukset
11. Sijoitukset omistusyhteisyrityksissä
12. Sijoitusten kirjanpitoarvo, käypä arvo ja arvostusero
13. Omistukset muissa yrityksissä
14. Saamiset ja velat ensivakuutustoiminnasta
15. Muut saamiset
16. Siirtosaamiset
17. Muut velat
18. Siirtovelat
19. Oma pääoma
20. Osakkaat, takuupääoman omistajat
21. Vakuutustekninen vastuuvélka
22. Tiivistelmä tunnusluvuista
23. Tulosanalyysi
24. Sijoitusjakauma käyvin arvoin
25. Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle
26. Riskit ja riskienhallinta
27. Luettelo kirjanpitokirjoista ja tositelajeista

Liite 1. Tilinpäätöksen laadintaperiaatteet

1. Yleistä

Suomen Keskinäinen Potilasvakuutusyhtiö, jäljempänä SKPVY, on Yliopistohyvinvointialueiden omistama sisäinen vakuutusyhtiö. Yhtiö on kiinteä osa omistajiensa riskienhallinta- ja riskientasausjärjestelmää. Seuraavassa esitetään tilinpäätöksessä sovelletut keskeiset laatimisperiaatteet. Niitä on noudatettu johdonmukaisesti kaikilla esitettävillä tilikausilla, ellei muuta mainita. Jäljennös yhtiön tilinpäätöksestä on saatavissa käyntiosoitteesta Annankatu 12, 00120 Helsinki.

1.1 Laatimisperusta

Tilinpäätös on laadittu ja esitetty voimassa olevien yhtiötä koskevien lakien sekä sosiaali- ja terveysministeriön ja Finanssivalvonnan (FIVA) antamien säännösten ja määräysten mukaisesti. Tilinpäätöstiedot esitetään euroina ja euron tarkkuudella. Yhtiön tilinpäätös on laadittu alkuperäisiin hankintamenoihin tai tilinpäätöshetkellä tätä alempaan käypään arvoon perustuen.

1.2 Ulkomaanrahan määräiset erät

SKPVY:n tilinpäätös laaditaan euroina, joka on yhtiön toiminta- ja esittämisvaluutta. Ulkomaan rahan määräiset saamiset, saamisluontoiset sijoitukset sekä velat on muutettu Euroopan Keskuspankin tilinpäätöspäivänä noteeraamaan kurssiin. Muut sijoitukset on arvostettu hankintahetken valuuttakurssiin tai sitä alempaan tilinpäätöspäivän kurssiin kuitenkin niin, että sijoitusomaisuusosakkeiden ja -osuuksien sekä rahoitusmarkkinavälineiden arvostamisessa ei ole eroteltu valuuttakurssin ja markkinahinnan vaikutusta. Valuuttakurssierot esitetään sijoitustoiminnan muissa tuotoissa ja kuluissa.

1.3 Vakuutus sopimukset ja vastuovelka

Vakuutus sopimukset kirjataan silloin, kun yhtiöllä alkaa velvollisuus maksaa niistä korvaus mahdollisen vakuutustapahtuman sattuessa. Vastuuvelka lasketaan vuosittain vahvistettavien laskentaperusteiden mukaisesti. Vastuuvelka koostuu vakuutusmaksuvastuusta ja korvausvastuusta.

Vakuutusmaksuvastuu sisältää tilinpäätöspäivän jälkeiseen aikaan kohdistuvan vakuutuskauden osuuden vakuutusmaksutulosta. Vakuutusmaksuvastuu määrittämisessä käytetään Pro rata -menetelmää. Vakuutusmaksuvastuu on luonteeltaan siirtovelkaa (tuloennakkoa).

Korvausvastuu sisältää sattuneista vakuutustapahtumista ja niiden selvittelystä vielä maksamatta olevat erät. Korvausvastuu on luonteeltaan siirtovelkaa (menojäämää). Yhtiölle/Potilasvakuutuskeskukselle vielä ilmoittamatta olevat vahingot varataan tilastollisin menetelmin. Vahinkokohtaisesti varataan tehtyjen vahinkoilmoitusten perusteella ennakkovarauksia ja arviovarauksia sekä yksilöllisiä varauksia. Eläkemuotoisten korvausten korvausvastuu lasketaan nykyarvomenetelmällä Potilasvakuutuskeskuksen vastuovelkaperusteiden mukaisesti ja laskennassa käytetään vuonna 2021 päivitettyä kuolevuusmallia.

Käytetty diskonttauskorko päätetään ottaen huomioon vallitseva korkotaso, lain edellyttämä turvaavuus, viranomaisen asettama diskonttauskoron yläraja sekä vakuutusvelkaa kattavalle omaisuudelle saatava kohuullinen tuotto-odotus. Käytetty diskonttauskorko vuoden 2024 lopussa on 1,5 % (1,2 %).

Korvausvastuuseen kuuluu tasoitusmäärä, joka esitetään taseessa erikseen. Tasoitusmäärän tehtävänä on korvauskulujen vuosittaisen vaihtelun tasoittaminen ja vakuutusyhtiön vastuunkantokyvyn ylläpito. Tasoitusmäärän suuruus määräytyy Finanssivalvonnan vahvistamien perusteiden mukaan. Tasoitusmäärä kasvaa, jos kuluvan vuoden vahinkosuhte alittaa ennalta määritellyn kartutusvahinkosuhteen, ja purkautuu, jos kuluvan vuoden vahinkosuhte ylittää ennalta määritellyn purkuvahinkosuhteen. Tasoitusmäärälle hyvitetävä korko määräytyy vakuutusyhtiölain 9 luvun 5 c §:n mukaan.

Vakuutustekninen vastuovelka merkitään taseeseen nettoperiaatteella siten, että velan vähennyseränä esitetään jälleenvakuuttajien osuus. Velka ja siitä vähennetty saaminen eivät ole kuitattavissa keskenään.

1.4 Vakuutusmaksutulo

Tuloslaskelman vakuutustoiminnan nettotuottoihin sisältyvä vakuutusmaksutulo on vastike kauden aikana alkaneesta vakuutusturvasta. Vakuutusmaksut kirjataan vakuutusmaksutuloksi vakuutuskauden alkaessa.

1.5 Maksetut korvaukset

Yhtiön korvaustoiminta, korvaushakemusten käsittely ja korvausten maksatus, hoidetaan Potilasyväkuutuskeskuksessa, jäljempänä PVK. Maksetut korvaukset kirjataan tuloslaskelman korvauskuluihin PVK:lta saamien tietojen perusteella. Maksetut korvaukset sisältävät korvausten hoitokulut.

1.6 Jakojärjestelmämaksu

Jakojärjestelmämaksulla katetaan hyvinvointialueiden osuutta yhteisesti kustannettavista korvauksista ja korvausten indeksitarkistuksista. Yhtiön laskuttama osuus vakuutuksenottajien jakojärjestelmämaksusta on suhteutettu vakuutusmaksutuloon ja maksetaan PVK:lle. Kyseessä on yhtiölle läpilaskutuserä, jolla ei ole tulosvaikutusta. Erä kirjataan siirtovelkoihin.

1.7 PVK:n hallintokulut

PVK rahoittaa toimintaansa laskutusperiaatteella ja kerää vuoden aikana jäsenyhtiöltä ennakkomaksuja, jotka tasataan vuoden päätyttyä suuruudeltaan ja jakaumaltaan jäsenyhtiöiden kesken. PVK:n ennakkomaksut kirjataan yhtiön liikeluluihin sekä ennakkomaksuihin tai siirtovelkoihin, ennakkomaksujen laskutusajankohtien ollessa tammi-, heinä- ja lokakuussa.

1.8 Sijoitukset

1.8.1 Käyvän arvon määräytyminen

Osakkeiden ja rahoitusmarkkinavälineiden, jotka noteerataan virallisessa arvopaperipörssissä tai jotka muuten ovat julkisen kaupankäynnin kohteena, käypänä arvona käytetään tilinpäätöspäivän viimeistä jatkuvan kaupankäynnin mukaista ostokurssia tai sen puuttuessa viimeisintä kaupankäyntikurssia. Mikäli tilinpäätöspäivä ei ole kaupantekopäivä tai milloin noteerausta ei ole, käytetään tätä päivää edeltävää viimeistä vastaavaa kurssia.

Muiden osakkeiden ja rahoitusmarkkinavälineiden käypänä arvona käytetään todennäköistä luovutushintaa tai jäljellä olevaa hankintahintaa.

Talletusten käypänä arvona pidetään nimellisarvoa. Saamisten käypänä arvona pidetään nimellisarvoa tai tätä alemmaa todennäköistä arvoa.

1.8.2 Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyhteisöissä

Omistusosuus kyseisessä erässä alittaa viidesosan osakepääomasta tai vastaavasta pääomasta, mutta osakeomistusten taloudellisen luonteen takia omistukset esitetään osakkeet ja osuudet omistusyhteisyhteisöissä, eikä tase-erässä muut sijoitukset. Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyhteisöissä esitetään hankintamenon tai niitä alemman käyvän arvon määräisenä.

1.8.3 Osakkeet ja osuudet

Sijoitusomaisuudeksi katsottavat muut osakkeet ja osuudet esitetään taseessa hankintamenon tai niitä alemman käyvän arvon määräisenä. Aikaisemmin tehdyt arvonalennukset palautetaan käyvän arvon noustessa enintään alkuperäiseen hankintahintaan.

Käyttöomaisuudeksi katsottavat osakkeet ja osuudet on arvostettu hankintamenoon tai sitä alemmaan käypään arvoon, mikäli arvonalentumista pidetään pysyvänä.

1.8.4 Rahoitusmarkkinavälineet

Rahoitusmarkkinavälineet merkitään taseeseen jaksotettuun hankintamenuun. Jaksotetulla hankintamenuolla tarkoitetaan rahoitusmarkkinavälineiden nimellisarvon ja hankintamenuen erotus, joka jaksotetaan korkotuotoiksi tai niiden vähennykseksi rahoitusmarkkinavälineen juoksuaikana. Korkotason vaihtelusta aiheutuvia arvomuutoksia ei kuitenkaan kirjata. Hankintamenuen lisäykseksi tai vähennykseksi kirjattu jaksotusten vastaerä ilmoitetaan taseen liitetiedoissa.

1.9 Aineelliset hyödykkeet

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet arvostetaan poistoilla ja arvonalentumisilla vähennettyyn hankintamenuun. Hyödykkeet poistetaan tasapoistoin arvioidun taloudellisen vaikutusajan kuluessa. Kirjanpidossa tehdyt suunnitelman ylittävät EVL:n poistot on esitetty tuloslaskelmassa omana eränä poistoeron muutoksena. Arvioidut taloudelliset vaikutusajat ovat pääosin seuraavat:

Koneet ja kalusto

5 vuotta

1.10 Muut velat

Muut velat merkitään taseeseen nimellisarvoon tai, jos velka on sidottu indeksiin tai muuhun vertailuperusteeseen, muuttuneen vertailuperusteen mukaiseen nimellisarvoa korkeampaan arvoon.

1.11 Sijoitetun vapaan omanpääoman rahasto

Sijoitetun vapaan omanpääoman rahastoon (SVOP-rahasto) on kirjattu omistajien maksamat lisäpääomat. SVOP-sijoituksille ei makseta tuottoa.

1.12 Kulut toiminnoittain

Liikekulut kohdistetaan toiminnoille aiheuttamisperiaatteen mukaisesti. Toimintokohtaiset kulut esitetään tuloslaskelmassa liikekuluissa (vakuutusten hankinta-, hoito- sekä hallintokulut), maksetuissa korvauksissa sekä sijoitustoiminnan kuluissa.

1.13 Verot

Tilikauden verot on laskettu verosäännösten mukaisesti laskettavaan verotettavaan tulokseen perustuen. Tuloslaskelman veroihin sisältyvät yhtiön tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verot ja mahdolliset aikaisempiin tilikausiin kohdistuneet verot.

Laskennallista verosaamista ei ole merkitty taseeseen. Laskennallinen verosaaminen lasketaan kaikista kirjanpidon ja verotuksen välisistä vähennyskelpoisista jaksotuseroista, muista väliaikaisista eroista sekä verotuksessa vahvistettavista tappioista, jos on todennäköistä, että vähennyskelpoiset väliaikaiset erot ja verotukselliset tappiot voidaan verotettavan tulon kertymisen ansiosta hyödyntää. Laskennalliset verot huomioidaan yhtiön verolaskelmalla.

1.14 Palkitsemisjärjestelmä

Yhtiön lyhyen aikavälin palkitsemisjärjestelmä noudattaa FIVA:n sääntelyä ja perustuu yhtiön strategiaan sekä vuosisuunnitelman mukaisiin tavoitteisiin. SKPVY:n palkitsemisen periaatteissa on huomioitu yhtiön riskiasema ja riskienhallintamenetelmät. Ansaintamittarien tavoitteet on mitoitettu niin, etteivät ne kannusta liialliseen riskinottoon. Palkkioiden enimmäismäärät ovat rajattu.

Palkkiokulut jaksotetaan ansaintajakson alusta ja kirjataan henkilöstökuluihin sekä vastaava velka kirjataan siirtovelkoihin, palkkiot maksetaan rahana.

1.15 Perustekorkokulu

Perustekorkokululla tarkoitetaan diskontatun korvausvastuun purkautumisen vaikutusta yhtiön korvauskuuluun. Perustekorkokulu lasketaan kertomalla vuoden alun diskontattu korvausvastuu edellisen vuoden lopussa käytetyllä diskonttauskorolla, joka vuoden 2023 lopussa oli 1,2 %.

TUNNUSLUKUJEN LASKENTAKAAVAT

Tunnusluvut lasketaan Finanssivalvonnan vakuutusyhtiölle antaman määräyksen mukaisesti.

Liikevaihto =

- + vakuutusmaksutuotot ennen jälleenvakuuttajien osuutta
- + sijoitustoiminnan nettotuotto tuloslaskelmassa
- + muut tuotot

Liikevoitto tai -tappio ja kokonaistulos =

+/- voitto tai tappio ennen tasoitusmäärän muutosta, tilinpäätössiirtoja ja veroja

Vakuutusmaksutulo =

vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta

Kokonaispääoman tuotto% =

- + liikevoitto tai tappio
- + korkokulut ja muut rahoituskulut
- + perustekorkokulu
- + arvonkorotusrahaston / käyvän arvon rahaston kirjattu arvonkorotus / peruutus x 100
- + sijoitusten arvostuserojen muutos
- + taseen loppusumma + sijoitusten arvostuserot

Vahinkosuhte % =

korvauskulut / vakuutusmaksutuotot x 100

tunnusluku lasketaan jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen

Liikekulusuhde % =

liikekulut / vakuutusmaksutuotot x 100

tunnusluku lasketaan jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen

Yhdistetty kulusuhde % =

vahinkosuhte + liikekulusuhde

Yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua (%) =

Vahinkosuhte ilman perustekorkokulua + liikekulusuhde

Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle

Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin suhteessa sitoutuneeseen pääomaan lasketaan sijoituslajeittain ja sijoitusten yhteismäärälle ottaen huomioon aikapainotetut kassavirrat. Kauden tuotto lasketaan käyttämällä kuukausikohtaista laskentaa.

Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä =

Tunnusluku lasketaan keskiarvona kalenterikuukausien lopussa lasketusta henkilökunnan lukumäärästä. Laskelmaa oikaistaan yksinomaan osa-aikaisesti palveluksessa olleiden henkilöiden osalta.

| Liite 2. Vakuutusmaksutulo | 2024 | 2023 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Ensivakuutus | | |
| Kotimaasta | 36 285 413 | 33 193 455 |
| Yhteensä | 36 285 413 | 33 193 455 |
| Vakuutusmaksutulosta vähennetyt erät | | |
| Jakojärjestelmämaksut | 2 213 410 | 1 493 705 |
| Yhteensä | 2 213 410 | 1 493 705 |

| Liite 3. Kokonaisliikekulut tuloslaskelmaerittäin ja toiminnoittain | 2024 | 2023 |
|--|------------------|------------------|
| Liikekulut | | |
| Vakuutusten hankintamenot | 44 230 | 23 074 |
| Muut vakuutusten hankintamenot | 83 211 | 86 418 |
| Yhteensä | 127 440 | 109 493 |
| Vakuutuksen hoitokulut | 1 092 307 | 907 144 |
| Hallintokulut | 1 413 550 | 1 419 725 |
| Yhteensä | 2 633 298 | 2 436 362 |
| Maksetut korvaukset | 3 621 020 | 2 782 007 |
| Liikekulut | 2 633 298 | 2 436 362 |
| Sijoitustoiminnan hoitokulut | 99 459 | 99 245 |
| Yhteensä | 6 353 776 | 5 317 614 |

Liite 4. Vakuutusluokkaryhmäkohtaiset tiedot

Ensivakuutuksen vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta

| | Vakuutusmaksutuotot ennen jälleenvakuuttajien osuutta | Korvauskulut ennen jälleenvakuuttajien osuutta | Liikekulut ennen jälleenvakuuttajien palkkioita ja voitto- osuuksia | Jälleenvakuuttajien osuus | Vakuutus- tekni- nen kate |
|------------------------------|--|---|---|------------------------------|---------------------------------|
| Vastuu | | | | | |
| 2024 | 36 285 413 | -27 787 526 | -2 633 298 | -1 410 109 | 4 454 480 |
| 2023 | 33 193 455 | -24 716 056 | -2 436 362 | -1 278 417 | 4 762 620 |
| 2022 | 28 828 077 | -28 315 864 | -2 712 497 | -1 190 000 | -3 390 284 |
| 2021 | 27 000 046 | -20 567 488 | -2 390 390 | -1 100 000 | 2 942 168 |
| Tasoitusmäärän muutos | | | | | |
| 2024 | | | | | -2 599 739 |
| 2023 | | | | | -3 050 027 |
| 2022 | | | | | 1 965 552 |
| 2021 | | | | | -1 965 552 |
| Vakuutustekninen kate | | | | | |
| 2024 | | | | | 1 854 742 |
| 2023 | | | | | 1 712 593 |
| 2022 | | | | | -1 424 732 |
| 2021 | | | | | 976 616 |

Liite 5. Erittelyt henkilöstökuluista, henkilöstöstä ja toimielinten jäsenistä

| Henkilöstökulut tuloslaskelmassa | 2024 | 2023 |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Palkat ja palkkiot | 907 028 | 900 026 |
| Eläkekulut | 169 342 | 142 036 |
| Muut henkilösivukulut | 15 693 | 19 385 |
| Yhteensä | 1 092 062 | 1 061 446 |

| Toimitusjohtajan sekä hallituksen jäseniä koskevat tiedot | 2024 | 2023 |
|---|---------|---------|
| Johdon palkat ja palkkiot | | |
| Toimitusjohtaja ja hänen sijaisensa | 240 246 | 318 175 |

| | | |
|--|-----|------|
| Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana | 5,8 | 5,75 |
|--|-----|------|

Palkitsemisjärjestelmä

Yhtiön lyhyen aikavälin palkitsemisjärjestelmä noudattaa FIVAn sääntelyä ja perustuu yhtiön strategiaan sekä vuosisuunnitelman mukaisiin tavoitteisiin. Palkkiokulut on jaksotettu ansaintajakson alusta ja kirjataan henkilöstökuluihin ja vastaava velka kirjattu siirtovelkoihin, yhteensä 114 tuhatta euroa (102 teur).

| Liite 6. Tilintarkastajan palkkiot | 2024 | 2023 |
|---|---------------|---------------|
| Tilintarkastajan palkkiot | | |
| Tilintarkastus | 55 059 | 48 743 |
| Tilintarkastuslain 1 §:n 1 momentin 2 kohdassa tarkoitettut toimeksiannot | 0 | 3 775 |
| Muut palvelut | 19 273 | 0 |
| Yhteensä | 74 332 | 52 517 |

| Liite 7. Sijoitustoiminnan nettotuotto | 2024 | 2023 |
|--|------------|------------|
| Sijoitustoiminnan tuotot | | |
| Tuotot sijoituksista | | |
| Osinkotuotot | 526 581 | 319 993 |
| Korkotuotot | 1 388 607 | 971 086 |
| Muut tuotot | 111 626 | 80 716 |
| Yhteensä | 2 026 814 | 1 371 795 |
| Arvon alentumisten palautukset | 430 707 | 3 092 592 |
| Myyntivoitot | 1 342 940 | 290 318 |
| Sijoitustoiminnan tuotot yhteensä | 3 800 461 | 4 754 704 |
| Sijoitustoiminnan kulut | | |
| Kulut kiinteistösijoituksista | | |
| Kulut muista sijoituksista | -164 972 | -162 795 |
| Korkokulut ja muut vieraan pääoman kulut | -19 893 | -19 885 |
| Yhteensä | -184 865 | -182 679 |
| Arvon alentumiset | -800 274 | -214 705 |
| Myyntitappiot | -627 247 | -1 735 629 |
| Sijoitustoiminnan kulut yhteensä | -1 612 385 | -2 133 013 |
| Sijoitustoiminnan nettotuotto tuloslaskelmassa | 2 188 076 | 2 621 691 |

| Liite 8. Vakuudet ja vastuusitoumukset | 2024 | 2023 |
|--|-----------|---------|
| Leasingvastuut | | |
| Alkaneella uudella tilikaudella maksettava määrä | 211 134 | 223 176 |
| Myöhemmin maksettava määrä | 116 426 | 110 830 |
| Sijoitussitoumukset | 1 330 415 | 0 |

Liite 9. Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden muutokset

| | Koneet ja kalusto |
|---------------------------|-------------------|
| Hankintameno 1.1. | 84 872 |
| Lisäykset | 0 |
| Hankintameno 31.12. | 84 872 |
| Kertyneet poistot 1.1. | 42 920 |
| Tilikauden poistot | 16 974 |
| Kertyneet poistot 31.12. | 59 894 |
| Kirjanpitoarvo 31.12.2024 | 24 978 |
| Kirjanpitoarvo 31.12.2023 | 41 952 |

Liite 10. Kiinteistösisjoitukset

| | Kiinteistöt ja kiinteistöosakkeet |
|-------------------------------|-----------------------------------|
| Hankintameno 1.1. | 12 014 056 |
| Lisäykset | 1 000 000 |
| Hankintameno 31.12. | 13 014 056 |
| Arvonalentumiset 1.1. | -175 506 |
| Tilikauden arvonalentumiset | -424 308 |
| Arvonalentumisten palautukset | 0 |
| Arvonalentumiset 31.12. | -599 814 |
| Kirjanpitoarvo 31.12.2024 | 12 414 242 |
| Kirjanpitoarvo 31.12.2023 | 11 838 550 |

Liite 11. Sijoitukset omistusyhteisyrityksissä

| | Osakkeet ja osuudet |
|---------------------------|---------------------|
| Hankintameno 1.1. | 8 995 |
| Hankintameno 31.12. | 8 995 |
| Kirjanpitoarvo 31.12.2024 | 8 995 |
| Kirjanpitoarvo 31.12.2023 | 8 995 |

Omistusyhteisyritys

Istekki Oy
Monetra Pirkanmaa Oy
Sansia Oy

Kotipaikka

Kuopio
Tampere
Kuopio

Osakeomistusten taloudellisen luonteen takia erät esitetään osakkeet ja osuudet omistusyhteisyrityksissä, eikä tase-erässä muut sijoitukset.

Liite 12. Sijoitusten kirjanpitoarvo, käypä arvo ja arvostusero

| | 2024 | | | 2023 | | |
|--------------------------------------|-------------------------------------|---------------------|------------|-------------------------------------|---------------------|------------|
| | Jäljellä oleva hankinta- meno | Kirjanpito- arvo | Käypä arvo | Jäljellä oleva hankinta- meno | Kirjanpito- arvo | Käypä arvo |
| Sijoitukset 31.12. | | | | | | |
| Kiinteistösijoitukset | | | | | | |
| Muut kiinteistöosakkeet | 12 414 241 | 12 414 241 | 13 724 039 | 11 838 550 | 11 838 550 | 12 933 643 |
| Sijoitukset omistusyhteisyrityksissä | | | | | | |
| Osakkeet ja osuudet | 8 995 | 8 995 | 8 995 | 8 995 | 8 995 | 8 995 |
| Muut sijoitukset | | | | | | |
| Osakkeet ja osuudet | 70 848 518 | 70 324 967 | 78 420 664 | 54 464 284 | 53 885 992 | 56 650 057 |
| Rahoitusmarkkinavälineet | 36 826 310 | 37 315 605 | 37 817 396 | 29 064 197 | 29 064 197 | 29 993 877 |

Rahoitusmarkkinavälineiden jäljellä oleva hankintameeno sisältää:

| | | |
|--|-----------|-----------|
| korkotuotoksi (+) tai niiden vähennykseksi (-) jaksotettua nimellisarvon ja hankintamenon erotusta | 489 296 | 211 075 |
| Arvostusero (käyvän arvon ja kirjanpitoarvojen erotus) | 9 907 286 | 4 788 839 |

Liite 13. Omistukset muissa yrityksissä

| | Kotivaltio | Kirjanpitoarvo | Käypä arvo |
|---|------------|----------------|------------|
| Korkorahastot | | | |
| OP-Obligaatio Tuotto A | Suomi | 7 759 382 | 7 928 839 |
| OP-Yrityslaina A | Suomi | 6 471 630 | 6 830 008 |
| Nordea Corporate Bond I | Suomi | 5 144 325 | 5 642 891 |
| Nordea Kehittyvät Korkomarkkinat A | Suomi | 4 356 000 | 4 769 604 |
| Nordea Euro Yrityslaina Plus A K | Suomi | 4 768 562 | 5 451 515 |
| OP-Euro II A | Suomi | 3 724 473 | 3 839 798 |
| Nordea Korkeo I | Suomi | 4 969 332 | 5 172 152 |
| Nordea - European Covered Bond Fund BI EUR | Luxemburg | 1 277 193 | 1 352 177 |
| OP-High Yield A | Suomi | 2 132 553 | 2 307 150 |
| OP Kehittyvät korkomarkkinat | Suomi | 1 629 431 | 1 737 909 |
| Osake ja yhdistelmärahastot | | | |
| Nordea North American Enhanced C kasvu | Suomi | 3 625 619 | 4 910 581 |
| OP-Amerikka Indeksi II A | Suomi | 3 056 141 | 4 122 241 |
| Nordea - Global Real Estate Fund BI EUR | Luxemburg | 1 500 000 | 1 803 951 |
| Nordea - European Enhanced Equity Fund BI | Luxemburg | 2 330 075 | 2 638 259 |
| OP-Suomi Indeksi II A | Suomi | 1 360 348 | 1 394 194 |
| OP-Eurooppa Indeksi II A | Suomi | 1 771 865 | 1 998 969 |
| Nordea Japanese Responsible Enhanced Equity | Luxemburg | 759 648 | 988 124 |
| Nordea Emerging Markets Enhanced Equity Fund BF EUR | Luxemburg | 721 187 | 848 130 |
| Nordea Pro Finland | Suomi | 543 056 | 543 056 |

| Muut rahastot | Kotivaltio | Kirjanpitoarvo | Käypä arvo |
|--|------------|----------------|------------|
| OP-Vuokratuotto II B | Suomi | 4 434 207 | 4 434 207 |
| OP-Metsänomistaja II B | Suomi | 3 647 988 | 4 914 059 |
| OP-Palvelukiinteistöt II B | Suomi | 3 332 046 | 3 362 486 |
| OP-Alternative Portfolio II A | Suomi | 1 000 000 | 1 006 490 |
| B10 Alternative Income II C | Suomi | 966 693 | 966 693 |
| Nordea Private Equity Co-Investment Fund I | Luxemburg | 661 844 | 661 844 |
| Dasos Kestävä Metsä ja Puu III | Suomi | 1 000 000 | 1 013 286 |

Liite 14. Saamiset ja velat ensivakuutustoiminnasta

Saamiset ja velat ensivakuutustoiminnasta 37,1 miljoonaa euroa koostuvat vuoden 2025 vakuutusmaksuista, jotka laskutettu vakuutuskenottajilta.

| Liite 15. Muut saamiset | 2024 | 2023 |
|--------------------------------|-----------|-----------|
| Muut saamiset | | |
| Jakojärjestelmä | 2 958 863 | 2 213 410 |
| Muut saamiset | 11 800 | 11 800 |
| Muut saamiset yhteensä | 2 970 663 | 2 225 210 |

| Liite 16. Siirtosaamiset | 2024 | 2023 |
|---------------------------------|---------|---------|
| Siirtyvät korot | 412 946 | 317 749 |
| Muut siirtosaamiset | 291 066 | 224 865 |
| | 704 012 | 542 614 |

| Liite 17. Muut velat | 2024 | 2023 |
|-----------------------------|-----------|-----------|
| Muut velat | | |
| Jakojärjestelmä | 2 560 330 | 2 444 111 |
| Ostovelat | 20 217 | 105 512 |
| Muut velat | 27 350 | 31 861 |
| Muut velat yhteensä | 2 607 897 | 2 581 484 |

| Liite 18. Siirtovelat | 2024 | 2023 |
|------------------------------|---------|---------|
| Siirtovelat | | |
| PVK korvaukset | 0 | 566 023 |
| Verovelat | 361 146 | 0 |
| Muut siirtovelat | 314 055 | 249 029 |
| Siirtovelat yhteensä | 675 202 | 815 052 |

| Liite 19. Oma pääoma | 2024 | 2023 |
|--|------------------|------------|
| Takuupääoma 1.1./31.12. | 30 000 000 | 30 000 000 |
| Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 1.1. | 4 986 775 | 4 986 775 |
| Sijoitetun vapaan oman pääoman rahaston lisäys | 0 | 0 |
| Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 31.12. | 4 986 775 | 4 986 775 |
| Edellisten tilikausien voitto | -2 072 519 | -6 406 492 |
| Tilikauden tulos | 3 664 132 | 4 333 973 |
| Oma pääoma yhteensä | 36 578 388 | 32 914 257 |
| | | |
| Sidottu oma pääoma yhteensä | 30 000 000 | 30 000 000 |
| Vapaa oma pääoma yhteensä | 6 578 388 | 2 914 257 |
| | | |
| Voitonjakokelpoiset varat | 1 591 613 | |
| Tilikauden voitto | 3 664 132 | |
| SVOP-rahasto | 4 986 775 | |
| Edellisten tilikausien voitto/tappio | -2 072 519 | |
| Jakokelpoiset varat yhteensä | 6 578 388 | |

| Liite 20. Osakkaat ja takuupääoman omistajat | osuus-% |
|---|---------|
| HUS-yhtymä | 33,5 % |
| Varsinais-Suomen hyvinvointialue | 24,3 % |
| Pohjois-Pohjanmaan hyvinvointialue | 18,5 % |
| Pohjois-Savon hyvinvointialue | 12,4 % |
| Pirkanmaan hyvinvointialue | 11,3 % |

| Liite 21. Vakuutustekninen vastuovelka | 2024 | 2023 |
|---|------------|------------|
| Korvausvastuu | 81 619 191 | 62 266 002 |
| Eläkeuotoiset korvaukset | | |
| Eläkeuotoisten vastuvelan laskuperustekorko | 1,5 % | 1,2 % |
| Korvausvastuun riittävyys | | |
| Vastuuvakuutus | | |
| euroa | 1 405 835 | 2 628 840 |
| %, korvausvastuusta 1.1. | 2,3 % | 6,1 % |

STMtpA 10 §:n 4 momentin 1 kohta: edellisinä vuosina sattuneita vahinkoja varten vuoden alussa varatun korvausvastuun sekä vuoden kuluessa edellisinä vuosina sattuneista vahingoista maksettujen suoritusten ja vuoden lopussa näitä vahinkoja varten vielä varatun korvausvastuun välinen ero, jos ero on olennainen.

| Liite 22. Tiivistelmä tunnusluvuista | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 |
|---|------------|------------|------------|------------|
| Vakuutusmaksutulo (ennen jv-osuutta), € | 36 285 413 | 33 193 455 | 28 828 077 | 27 000 046 |
| Vahinkosuhte -% | 79,7 % | 77,4 % | 102,5 % | 79,4 % |
| Korvauskulut ilman perustekorkokulua | 27 546 064 | 24 589 071 | 28 315 864 | 20 567 488 |
| Vahinkosuhte ilman perustekorkokulua -% | 79,0 % | 77,0 % | 102,5 % | 79,4 % |
| Liikekulusuhde -% | 7,6 % | 7,6 % | 9,8 % | 9,2 % |
| Yhdistetty kulusuhde - % | 87,2 % | 85,1 % | 112,3 % | 88,6 % |
| Yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua -% | 86,5 % | 84,7 % | 112,3 % | 88,6 % |
| Liikevoitto/tappio | 6 642 557 | 7 384 311 | -8 426 791 | 2 805 159 |
| Taseen ulkopuolisten arvostuserojen, käyvän arvon rahaston ja arvonkorotusrahaston muutos | 5 118 447 | 4 483 107 | -1 120 959 | 1 471 961 |
| Kokonaistulos | 11 761 004 | 11 867 418 | -9 547 750 | 4 414 129 |
| Korkokulut ja muut rahoituskulut | -21 478 | -19 885 | -41 309 | -21 596 |
| Perustekorkokulu | -241 462 | -126 985 | 0 | 0 |
| Sijoitustoiminnan nettotuotto-% käyvin arvoin sitoutuneelle pääomalle | 6,5 % | 6,9 % | -9,5 % | 2,0 % |
| Tasoisuusmäärä | 5 649 766 | 3 050 027 | 0 | -1 965 552 |
| Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana | 5,8 | 5,75 | 6,0 | 4,5 |

| Liite 23. Tulosanalyysi | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Vakuutusmaksutuotot | 34 875 304 | 31 915 038 | 27 638 077 | 25 900 046 |
| Korvauskulut | -27 787 526 | -24 716 056 | -28 315 864 | -20 567 488 |
| Liikekulut | -2 633 298 | -2 436 362 | -2 712 497 | -2 390 390 |
| Vakuutustekninen kate ennen tasoisuusmäärän muutosta | 4 454 480 | 4 762 620 | -3 390 284 | 2 942 168 |
| Sijoitustoiminnan tuotot ja kulut, arvonkorotukset ja niiden oikaisut sekä arvonmuutokset | 2 188 076 | 2 621 691 | -5 036 507 | -137 009 |
| Liikevoitto / tappio | 6 642 557 | 7 384 311 | -8 426 791 | 2 805 159 |
| Tasoisuusmäärän muutos | -2 599 739 | -3 050 027 | 1 965 552 | -1 965 552 |
| Voitto tai tappio ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja | 4 042 818 | 4 334 284 | -6 461 239 | 839 607 |
| Tuloverot ja muut välittömät verot | -378 686 | -311 | 0 | -13 714 |
| Tilikauden voitto tai tappio | 3 664 132 | 4 333 973 | -6 461 239 | 825 893 |

Liite 24. Sijoitusjakauma käyvin arvoin

| | Perusjakauma | | | | Riskijakauma ⁸⁾ | | | |
|---|--------------------|-------|--------------------|-------|----------------------------|------------------|------------------|--|
| | 31.12.2024 | | 2023 | | 31.12.2024 | | 2023 | |
| | eur | % | eur | % | eur | % ¹⁰⁾ | % ¹⁰⁾ | |
| Korkosijoitukset yhteensä | 86 238 099 | 65 % | 66 555 612 | 64 % | 86 238 099 | 65 % | 64 % | |
| Lainasaamiset ¹⁾ | | | | | | | | |
| Joukkovelkakirjalainat | 73 859 168 | 55 % | 57 451 183 | 55 % | 73 859 168 | 55 % | 55 % | |
| Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset ^{1) 2)} | 12 378 932 | 9 % | 9 104 430 | 9 % | 12 378 932 | 9 % | 9 % | |
| Osakesijoitukset yhteensä | 30 263 475 | 23 % | 21 718 953 | 21 % | 30 263 475 | 23 % | 21 % | |
| Noteeratut osakkeet ³⁾ | 28 995 806 | 22 % | 20 611 969 | 20 % | 28 995 806 | 22 % | 20 % | |
| Pääomasijoitukset ⁴⁾ | 1 267 670 | 1 % | 1 106 985 | 1 % | 1 267 670 | 1 % | 1 % | |
| Noteeraamattomat osakkeet ⁵⁾ | | | | | | | | |
| Kiinteistösijoitukset yhteensä | 13 724 039 | 10 % | 12 933 643 | 12 % | 13 724 039 | 10 % | 12 % | |
| Suorat kiinteistösijoitukset | | | | | | | | |
| Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset | 13 724 039 | 10 % | 12 933 643 | 12 % | 13 724 039 | 10 % | 12 % | |
| Muut sijoitukset | 3 125 147 | 2 % | 2 421 161 | 2 % | 3 125 147 | 2 % | 2 % | |
| Hedge-rahastosijoitukset ⁶⁾ | 490 120 | 0 % | 463 339 | 0 % | 490 120 | 0 % | | |
| Hyödykesijoitukset | | | | | | | | |
| Muut sijoitukset ⁷⁾ | 2 635 026 | 2 % | 1 957 822 | 2 % | 2 635 026 | 2 % | 2 % | |
| Sijoitukset yhteensä | 133 350 761 | 100 % | 103 629 369 | 100 % | 133 350 761 | 100,0 % | 100 % | |
| Johdannaisten vaikutus ⁹⁾ | 0 | | 0 | | 0 | | | |
| Sijoitukset käyvin arvoin yhteensä | 133 350 761 | 100 % | 103 629 369 | 100 % | 133 350 761 | 100,0 % | 100 % | |

Jvk-salkun modifioitu duraatio

5,6

5,5

- 1) Sisältää kertyneet korot
- 2) Sisältää rahat ja pankkisaamiset sekä kauppahintasaamiset ja -velat
- 3) Sisältää myös sekarahastot, jos niitä ei voida kohdistaa muualle
- 4) Sisältää pääomarahastot ja mezzanine-rahastot sekä infrastruktuurisijoitukset
- 5) Sisältää myös noteeraamattomat kiinteistösijoitusyhtiöt
- 6) Sisältää kaikenlaiset hedge-rahasto-osuudet riippumatta rahaston strategiasta
- 7) Sisältää erät, joita ei voida kohdistaa muihin sijoituslajeihin
- 8) Riskijakauma voidaan esittää vertailukausilta sitä mukaa kun tietoa kertyy (ei taannehtivasti).
Mikäli luvut esitetään vertailukausilta ja kaudet eivät ole täysin vertailukelpoisia tulee tästä antaa tietoa.
- 9) Sisältää johdannaisten vaikutuksen riski- ja perusjakauman erotukseen. Johdannaisten vaikutus voi olla +/-.
Eron korjauksen jälkeen riskijakauman loppusumma täsmää perusjakaumaan.
- 10) Suhteellinen osuus lasketaan käyttäen jakajana "Sijoitukset käyvin arvoin yhteensä" -rivin loppusummaa.

Liite 25. Sijoitustoiminnan nettotuotto sitoutuneelle pääomalle

| | Sijoitustoiminnan nettotuotot | | Sitoutunut Tuotto- % | | | |
|---|-------------------------------|--------------------|--|--------|---------|--------|
| | markkina-arvo ⁸⁾ | | pääoma ⁹⁾ sitoutuneelle pääomalle | | | |
| | 31.12.2024 | | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 |
| | eur | eur | % | % | % | % |
| Tuotto €// % sit. pääomalle | | | | | | |
| Korkosijoitukset yhteensä | 3 749 143 | 86 567 072 | 4,3 % | 5,9 % | -12,6 % | -0,8 % |
| Joukkovelkakirjalainat | 3 015 153 | 68 783 653 | 4,4 % | 8,5 % | -15,8 % | -0,5 % |
| Muut rahoitusmarkkinavälineet ja talletukset ^{1) 2)} | 733 989 | 17 783 419 | 4,1 % | 2,0 % | -0,4 % | -1,5 % |
| Osakesijoitukset yhteensä | 4 683 102 | 24 476 820 | 19,1 % | 17,2 % | -11,4 % | 17,6 % |
| Noteeratut osakkeet ³⁾ | 4 503 150 | 23 373 370 | 19,3 % | 17,3 % | -11,6 % | 17,6 % |
| Pääomasijoitukset | 179 951 | 1 103 450 | 16,3 % | 16,0 % | -4,2 % | |
| Kiinteistösijoitukset yhteensä | -209 | 13 559 539 | 0,0 % | 5,2 % | 3,8 % | 0,3 % |
| Kiinteistösijoitusrahastot ja yhteissijoitukset | -209 | 13 559 539 | 0,0 % | 5,2 % | 3,8 % | 0,3 % |
| Muut sijoitukset | 40 744 | 2 661 141 | 1,5 % | 1,2 % | -2,8 % | |
| Muut sijoitukset | 40 744 | 2 661 141 | 1,5 % | 1,2 % | -2,8 % | |
| Sijoitukset yhteensä | 8 472 779 | 127 264 572 | 6,7 % | 7,1 % | -9,3 % | 2,2 % |
| Sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut | -184 865 | | | | | |
| Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin | 8 287 915 | 127 264 572 | 6,5 % | 6,9 % | -9,5 % | 2,0 % |

1) Sisältää kertyneet korot

2) Sisältää rahat ja pankkisaamiset sekä kauppahintasaamiset ja -velat

3) Sisältää myös sekarahastot, jos niitä ei voida kohdistaa muualle

4) Sisältää pääomarahastot ja mezzanine-rahastot sekä infrastruktuurisijoitukset

5) Sisältää myös noteeraamattomat kiinteistösijoitusyhtiöt

6) Sisältää kaikenlaiset hedge-rahasto-osuudet riippumatta rahaston strategiasta

7) Sisältää erät, joita ei voida kohdistaa muihin sijoituslajeihin

8) Raportointikauden lopun ja alun markkina-arvojen muutos - kauden aikana tapahtuneet kassavirrat

Kassavirralla tarkoitetaan myyntien/tuottojen ja ostojen/kulujen erotusta

9) Sitoutunut pääoma= Markkina-arvo raportointikauden alussa + päivittäin/ kuukausittain aikapainotetut kassavirrat

Liite 26. Riskit ja riskienhallinta

26 RISKIT JA RISKIENHALLINTA

Yhtiö on kooltaan pieni¹. Koko henkilökunta yhdessä riskienhallintajohtajan kanssa osallistuu aktiivisesti riskienhallintatyöhön. Korvaustoiminnan hoitaa Potilasvakuutuskeskus.

Riskienhallinnan lähtökohtana on hallituksen hyväksymä riskistrategia. Siinä määritellään riskienhallinnan organisaatio, toimintaperiaatteet sekä keskeiset riskienhallintakeinot.

26.1 Riskienhallinnan periaatteet

Riskienhallinnan tavoitteena on tukea yhtiön liiketoimintastrategiaa tunnistamalla, mittaamalla, seuraamalla, hallitsemalla, vähentämällä ja raportoimalla ennakkoon mahdollisista riskeistä, joiden toteutuminen vaikuttaisi negatiivisesti yhtiön taloudellisiin ja/tai muihin operatiivisiin sitoumuksiin ja siten rajoittaisi yhtiön mahdollisuuksia liiketoimintastrategian täysimääräiseen toteuttamiseen.

Riskienhallinnalla pyritään estämään yhtiötä uhkaavien riskien toteutuminen, pitämään toteutuneiden riskitekijöiden aiheuttamat vahingot mahdollisimman pieninä, turvaamaan toiminnan jatkuvuus ja minimoimaan mahdollisen taloudellisen menetyksen suuruus. Lisäksi tavoitteena on säilyttää riskinotossa liikkumavaraa siltä osin kuin riskitason hallitulla korottamisella on mahdollista parantaa sijoitustoiminnan tulosta.

26.2 Riskienhallinnan organisaatio ja vastuut

Yhtiön hallituksella ja toimitusjohtajalla on kokonaisvastuu riskienhallintajärjestelmän järjestämisestä ja tehokkuudesta. Operatiivisilla toiminnoilla on ensisijainen vastuu omien vastuualueidensa ja tekemiensä päätösten riskeistä ja niiden hallinnasta.

Riskienhallinta- ja compliance-toimintojen tehtävänä on ohjata, valvoa ja tukea yhtiötä ja sen henkilöstöä riskienhallintajärjestelmän toteuttamisessa. Riskienhallintatoiminto vastaa yhtiön riskienhallintakehikosta sekä ylläpitää ja kehittää riskienhallinnan menetelmiä ja yhtiön jatkuvuussuunnitelmaa. Riskienhallintatoiminto valmistelee riskienhallintajärjestelmän ja siihen liittyvät asiakirjat, kuten riskistrategian, hallituksen vahvistettavaksi ja seuraa riskiasemaa. Compliance-toiminto tukee yhtiön liiketoimintaa sääntelynmukaisen toiminnan, luotettavan hallinnon ja sisäisen valvonnan toimivuuden ja riittävyyden varmistamisessa. Lisäksi aktuaaritoiminnon vastuullinen vakuutusmatemaatikko vastaa vakuutusmatemaattisten laskelmien oikeellisuudesta ja laskentamenetelmien ajanmukaisuudesta.

Yhtiöllä on lisäksi operatiivisesta toiminnasta riippumaton sisäinen tarkastus, jonka tehtävänä on tukea hallitusta ja toimitusjohtajaa heidän valvontatehtävissään.

26.3 Riskienhallinnan prosessit

Riskienhallinnan tavoitteena on tunnistaa, arvioida ja hallita yhtiöön kohdistuvia riskejä sekä seurata ja raportoida riskeistä. Riskejä kartoitetaan jatkuvasti. Vähintään kerran vuodessa käydään koko henkilöstön kanssa läpi riskikartoitus, jossa päivitetään jo tunnistettuja riskejä sekä tunnistetaan uusia riskejä ja niiden hallintakeinoja ja riskien vähentämiseen liittyviä tehtäviä. Läpikäynnin tulokset raportoidaan yhtiön hallitukselle.

Hallitus hyväksyy riskistrategiassaan kullekin riskityypille riskinottoajan. Jos riskinottoaja ylittyy, pyritään riskienhallintatoimenpiteillä laskemaan tasoa riskinottoajan mukaiselle tasolle.

¹ Oman henkilöstön lisäksi osa toiminnoista hankitaan ulkoisilta palveluntuottajilta.

Yhtiö seuraa riskejä järjestelmällisesti valvonta- ja tarkastustoimenpitein arvioidakseen riskienhallinnan tavoitteiden toteutumista. Yhtiön riskienhallintajohtaja raportoi riskiasemasta säännöllisesti hallitukselle.

Yhtiö laatii toiminnastaan riski- ja vakavaraisuusarvion (ORSA) vuosittain ja päivittää sen aina, mikäli riskiprofiili muuttuu merkittävästi. Riski- ja vakavaraisuusarvio sisältää arvion keskeisten riskien vaikutuksesta yhtiön tulevaan taloudelliseen menestykseen.

26.4 Riskiluokat ja olennaiset riskit

Yhtiö on määritellyt keskeisiksi riskeiksi: strategiset riskit, vakuutusriskit, taloudelliset riskit, operatiiviset riskit. Tunnistetut riskit, niiden todennäköisyys, seuraus ja mahdolliset toimenpiteet riskien vähentämiseksi on kuvattu yhtiön riskirekisterissä.

Yhtiön riskinottohalukkuus on maltillinen. Riskinottohalu ja -raja eri riskiluokille määritellään yhtiön riskistrategiassa ja pääosin suhteessa vakavaraisuuspääomavaatimukseen.

26.4.1 Strategiset riskit

Riski määritellään strategiseksi, jos sen toteutumisella voi olla pitkäaikaisia vaikutuksia liiketoimintaan. Luonteeltaan strategiset riskit voivat olla lähtöisin organisaation omista päätöksistä ja toimintamalleista tai ulkoisen toimintaympäristön aiheuttamia. Strategisia riskejä pyritään hallitsemaan seuraamalla yhtiön ja toimintaympäristön tilannetta säännöllisesti ja arvioimalla yhtiön strategiaa säännöllisesti.

26.4.2 Vakuutusriskit

Vakuutusriskeillä tarkoitetaan vakuutusten myöntämisestä, ylläpidosta ja toimeenpanosta aiheutuvia riskejä. Vakuutusriski viittaa siihen arvonmuutokseen, joka johtuu sopimusveloitteiden lopullisten kulujen poikkeamisesta alun perin arvioiduista veloitteista. Yhtiön tunnistamia vakuutusriskejä ovat vakuutusten myöntämiseen liittyvät riskit, vakuutusmaksuriski ja vastuuelkariski.

Vakuutuksia myönnetään vain omistajille. Omistajien vakuutuksissa vakuutettuina voi olla muita hyvinvointialueita. Asiakkaat ovat julkisen sektorin rahoittamia, minkä takia vakuutusten myöntämiseen liittyvät riskit ja vakuutusmaksuriski on arvioitu vähäisiksi.

Vakuutusmaksuriskin tärkeimmät hallintakeinot ovat asianmukainen hinnoittelu ja jälleenvakuutussuojan hankkiminen. Vakuutusten hinnoittelussa hyödynnetään Potilasvakuutuskeskukselta saatavaa tilastoaineistoa.

Vastuuelkariski tarkoittaa varausriskiä, eli riskiä siitä, että tehdyt varaukset osoittautuvat liian pieniksi. Vastuuelkariski liittyy vastuuelan laskennassa tehtyjen oletusten epävarmuuteen ja arvioitujen korvausmäärien, liikekulujen ja kassavirtojen epäedullisiin poikkeamiin.

Vastuuelan pohjana olevat vakuutusmatemaattiset arviot pohjautuvat tilinpäätöspäivänä käytössä oleviin tietoihin ja arvioihin ennen tilinpäätöspäivää sattuneista vahingoista. Yhtiö saa tilastoaineiston ja vahinkokohtaiset varaukset Potilasvakuutuskeskukselta. Seurattavia tekijöitä ovat muun muassa vahinkokehitys, lakimuutokset, oikeuskäytäntö, potilasvahinkolautakunnan päätökset ja muutokset väestökuolevuudessa. Yhtiö validoi vakuusteknisen vastuuelan laskentaa vähintään vuosittain ja lisäksi silloin, kun on perusteita olettaa, että vakuusteknisen vastuuelan laskennassa tai sen tasoa määritettäessä käytetyt tiedot, oletukset tai menetelmät eivät enää sovellu laskentaan. Aktuaaritoiminto seuraa vakuusteknisen vastuuelan tasoa varmistaakseen, että se on vahvistettujen ohjeiden mukainen. Aktuaaritoiminto kehittää lisäksi menetelmiä ja järjestelmiä, jotka tukevat tätä prosessia.

Vakuutusriskien hallinnan tavoitteena on varmistaa laskuperusteiden turvaavuus ja luotettavuus lain vaatimusten mukaisesti. Riskien hallitsemiseksi vakuutusmaksu ja vastuuelka mitoitetaan keskimääräisen vakuutuskannan mukaan laskuperusteiden valmistelun yhteydessä.

26.4.3 Sijoitusriskit

Yhtiön sijoitusten riskinottohalukkuus on maltillinen. Yhtiön varat sijoitetaan tuottavasti ja turvaavasti. Sijoitetuille varoille pyritään saamaan kohtuullinen tuotto maltillisella riskinotolla. Yhtiön hallitus hyväksyy vuosittain sijoitussuunnitelman, jossa määritellään sijoitusten hajauttamisen ja riskinoton rajat, sijoitussalkun tavoite- eli neutraaliallokaatio, limiitit eri sijoitusinstrumenteille.

Sijoitustoiminnan riskit ovat markkinariski, likviditeettiriski ja luottoriski.

Markkinariskillä tarkoitetaan sijoitusomaisuuden arvon laskua yleisistä markkinoiden hintamuutoksista johtuen, mistä voi seurata heilahtelua tulokseen ja vakavaraisuusasteeseen sijoitusomaisuuden arvonmuutosten kautta. Yksi markkinariskin muoto on valuuttakurssiriski, jossa heilahtelu aiheutuu valuuttakurssien muutoksista. Toinen markkinariskin muoto on osakkeiden hintariski. Kolmas markkinariskin muoto on korkoriski, joka voidaan jakaa hintariskiin ja uudelleensijoitusriskiin.

Likviditeettiriskillä tarkoitetaan varojen riittävyyttä juokseviin menoihin, mukaan lukien eläkkeiden ja muiden etuuksien maksuun. Lisäksi yksittäiseen sijoitusinstrumenttiin liittyy likviditeettiriski: mitä heikompi instrumentin likviditeetti on, sitä suurempi on riski, että sijoituksesta saatava hinta on alhainen realisoitaessa instrumentti nopeasti.

Luottoriskin määritelmä on sopimusvastapuoleen liittyvä riski siitä, etteivät nämä pysty täyttämään sopimusvelvoitteitaan, mistä aiheutuu luottotappioita tulokseen. Luottoriskiä liittyy myönnettyihin velkakirjalainoihin ja sijoitusrahastojen kautta tehtyjen korkosijoitusten liikkeeseenlaskijoiden takaisinmaksukykyyn.

Markkinariskin ottamista ohjataan sijoitussuunnitelmassa vahvistettujen periaatteiden ja rajoitusten avulla. ORSA:ssa analysoidaan erilaisten sijoitustoiminnan tuottoskenaarioiden vaikutusta yhtiön vakavaraisuuteen ja mahdollisuuteen jatkaa toimintaansa turvallisesti.

Hallitus ja operatiivinen johto seuraavat sijoitus- ja riskiraportoinnin kautta sijoitus- ja niihin liittyvän markkinariskien hallintaa.

26.4.4 Operatiiviset riskit

Operatiivisia riskejä aiheutuu puuttuvista, puutteellisista, virheellisesti määritellyistä, virheellisesti toimivista tai virheellisesti toimeenpannuista toiminnallisista prosesseista, henkilöistä, tieto- ja muista järjestelmistä tai yhtiön ulkoisista tapahtumista.

Yhtiön tunnistettuja operatiivisia riskejä ovat compliance-riskit, mukaan lukien maineriski. Maineriskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että yhtiön julkinen kuva vahingoittuu tai asiakkaiden luottamus heikkenee. Maineriskiä voi aiheutua myös ulkoistus- tai yhteistyökumppaneiden toiminnasta, mikäli niiden arvot ja/tai toimintaperiaatteet poikkeavat yhtiön arvoista ja periaatteista. Maineriski on tavanomaisesti seuraus muista toteutuneista riskeistä tai tapahtumista, kuten operatiivisten riskien toteutumisesta.

Muut tunnistetut riskit ovat tietojärjestelmä- ja tietoturvariskit, rikosriskit, henkilöriskit sekä ulkoiset riskit. Yhtiön keskeisiä operatiivisten riskien hallintamenetelmiä ovat selkeät ja dokumentoidut liiketoimintaprosessit, henkilöstön ja ulkoistettujen tahojen vastuiden ja tehtävien asianmukainen määrittely. Lisäksi huolehditaan henkilökunnan ammattitaidon ylläpitämisestä ja kehittämisestä.

Operatiivisia riskitapahtumia pyritään tunnistamaan ja ehkäisemään tai niiden vaikutusta pienentämään. Keskeisiä operatiivisen riskin hallinnan keinoja ovat myös lakien, säännösten ja määräysten noudattaminen sekä selkeä ja harkittu ulkoinen viestintä.

Kestävyysriskit

Kestävyysriskien tunnistaminen, arviointi ja hallinta on integroitu yhtiön riskienhallintaprosessiin. Yhtiö on arvioinut kestävyysriskien merkitystä osana riskienhallintaprosessia. Yhtiön sijoitustoiminnassa huomioidaan kestävyysriskit siten, että varat pyritään sijoittamaan vastuullisesti sijoitussuunnitelmassa tarkemmin kuvatulla tavalla. Tämä tarkoittaa, että sijoituksia suunnatessa otetaan taloudellisten näkökohtien lisäksi huomioon myös ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintoon (ESG) liittyvä tapahtuma tai olosuhde, joka voi toteutuessaan aiheuttaa olennaisen, negatiivisen vaikutuksen sijoituksen arvoon. Yhtiö seuraa aktiivisesti sijoitusten ja salkun ESG-luokittelun arvoa varainhoitajien raporteista ja käy samalla keskustelua sijoitusten luokituksista varainhoitajien kanssa.

Liite 27. Luettelo kirjanpitokirjoista

Yhtiön pääkirjanpito on Fivaldi-kirjanpitojärjestelmässä. Tositepäiväkirja, pääkirja sekä osto-reskontra että myyntireskontra ovat arkistoitu Fivaldiin. Tositteet ovat laadittu konekielisenä ja ne säilytetään arkistoituna Fivaldissa. Yhtiön käyttöomaisuusreskontra ylläpidetään excelissä.

Tilinpäätös on säilytettävä vähintään 10 vuotta tilikauden päättymisestä. Tilikauden tositeaineisto on säilytettävä vähintään kuusi vuotta sen vuoden lopusta, jonka aikana tilikausi on päättynyt.

| Kirjanpitokirja | Säilytystapa |
|-------------------|------------------------------|
| Päiväkirjat | Fivaldi arkisto |
| Pääkirjat | Fivaldi arkisto |
| Muistiotositteet | Fivaldi arkisto |
| Myyntitositteet | Fivaldi arkisto |
| Ostotositteet | Fivaldi arkisto |
| Palkkatositteet | Fivaldi arkisto |
| Tase-erittelyt | Fivaldi arkisto |
| Liitetietositteet | Teams, Tilinpäätös kanavassa |

Tositelajit

- 1 Myyntilaskut
- 2 Suoritukset
- 5 Ostolaskut
- 6 Maksut
- 8 Pkviennit
- 17 Autom.kirjaukset
- 19 Palkat
- 20 Tiliote OP
- 21 Tiliote Danske Bank
- 22 Tiliote Op varainhoito
- 23 Tiliote Danske varainhoito
- 24 Tiliote Nordea -8257
- 25 Tiliote Nordea -8984
- 26 Tiliote Nordea -9131
- 27 Tiliote OP Sijoitustili
- 30 Kassamaksut
- 40 Sijoitukset
- 60 Myynninhallinta
- 90 Kuittienhallinta
- LTT Liitetietositteet

Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen allekirjoitukset

Helsingissä 26. helmikuuta 2025

Raimo Voutilainen
Hallituksen puheenjohtaja

Kari Janhonen

Irene Luukkonen

Markku Mäkijärvi

Sami Lommi

Antti Kolkka
Toimitusjohtaja

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tarkastuksesta on tänään annettu tilintarkastuskertomus.

Helsingissä 26. helmikuuta 2025

KPMG Oy Ab
tilintarkastusyhteisö

Marcus Tötterman
KHT

SIGNATURES**ALLEKIRJOITUKSET****UNDERSKRIFTER****SIGNATURER****UNDERSKRIFTER**

This documents contains 31 pages before this page

Tämä asiakirja sisältää 31 sivua ennen tätä sivua

Detta dokument innehåller 31 sidor före denna sida

Dokumentet inneholder 31 sider før denne siden

Dette dokument indeholder 31 sider før denne side

authority to sign

asemavaltuus

ställningsfullmakt

autoritet til å signere

myndighed til at underskrive

representative

nimenkirjoitusoikeus

firmitteckningsrätt

representant

repræsentant

custodial

huoltaja/edunvalvoja

förvaltare

foresatte/verge

frihedsberøvende