



Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus (SFCR) 2018



POHJANTÄHTI
Ihmisen kokoinen vakuutusyhtiö

SISÄLLYSLUETTELO

Tiivistelmä.....	3
A. Liiketoiminta ja tuloksellisuus.....	8
A.1 Liiketoiminta.....	8
A.2 Vakuutustoiminnan tuloksellisuus.....	9
A.3 Sijoitustoiminnan tuloksellisuus.....	10
A.4 Muiden toimien tuloksellisuus.....	10
B. Hallintajärjestelmä.....	11
B.1 Yleistiedot hallintajärjestelmästä.....	11
B.2 Sopivuudelle ja luotettavuudelle asetettavat vaatimukset.....	14
B.3 Riskinhallintajärjestelmä, mukaan luettuina riski- ja vakavaraisuusarvio.....	14
B.4 Sisäinen valvontajärjestelmä.....	16
B.5 Sisäisen tarkastuksen toiminto.....	18
B.6 Aktuaaritoiminto.....	18
B.7 Ulkoistaminen.....	18
C. Riskiprofiili.....	19
C.1 Vakuutusriski.....	19
C.2 Markkinariski.....	23
C.3 Luottoriski.....	24
C.4 Likviditeettiriski.....	24
C.5 Operatiivinen riski.....	24
C.6 Muut olennaiset riskit.....	26
D. Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin.....	27
D.1 Varat.....	27
D.2 Vakuutustekninen vastuovelka.....	31
D.3 Muut velat.....	32
D.4 Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät.....	33
E. Pääoman hallinta.....	34
E.1 Omat varat.....	34
E.2 Vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus.....	36
Liitteet.....	37

TIIVISTELMÄ

A Liiketoiminta ja tuloksellisuus

Pohjantähti on keskinäinen yhtiö, jossa yhtiön omistajaksi tulee jokainen vakuutusosittaja. Yhtiön kannalta vakuutusosittajien rinnalla merkittäviä omistajia ovat suurimmat takuuosuuksien omistajat. Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas (Olavintie 2, 20100 Turku) ja Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen (Porkkalankatu 1, 00180 Helsinki) omistavat kumpikin 48,45 % takuupääomasta (8 064 000 euroa).

Pohjantähteä valvoo Finanssivalvonta, Snellmaninkatu 6, 00101 Helsinki.

Yhtiön ulkoisina tilintarkastajina ovat katsausvuonna 2018 toimineet **Ulla Nykky**, KHT, ja **Pekka Hietala** KHT, Ernst & Young Oy, Alvar Aallonkatu 5 C, 00100 Helsinki.

Vuonna 2018 yhtiöllä oli toimipiste lähes 25 paikkakunnalla ympäri Suomen. Toimipisteverkostoa täydentää laaja noin 90 henkilön vakuutusedustajaverkosto.

Ensivakuutuksen maksutulo oli 99,7 milj. euroa (103,6 milj. euroa), muutos edelliseen vuoteen oli -3,8 prosenttia. Maksutulo laski pääasiassa liikennevakuutuksen ja vapaaehtoisien autovakuutuksen osalta noin 4,1 milj. euroa. Luottotappiot olivat 0,6 milj. euroa (0,5 milj. euroa). Vakuutusmaksutuotot olivat 93,5 milj. euroa (97,2 milj. euroa) sisältäen luottotappiot ja vakuutusmaksuvastuun muutoksen.

Vahvistamme sekä kuluttaja- että yritysasiakkaidemme vakuuttamista yhdessä yhteistyökumppaneidemme Veritas Eläkevakuutuksen ja Aktia Henkivakuutuksen kanssa.

Vuonna 2018 sattui vähemmän isoja suurvahinkoja kuin vuonna 2017. Tämän johdosta myös jälleenvakuutuksen osuus maksetuista korvauksista pieneni merkittävästi. Jälleenvakuutuksen osuus maksetuista korvauksis-

ta vuonna 2018 oli 6,3 milj. euroa, johon vaikuttaa myös vuonna 2017 sattuneet vahingot. (Vuonna 2017 jälleenvakuutuksen osuus oli 12,6 milj. euroa). Asiakkaillemme maksetut korvaukset vuonna 2018 olivat 70,5 milj. euroa (74,4 milj. euroa), joten laskua maksetuissa korvauksissa oli noin 5 %. Korvausvastuun muutos jälleenvakuutus huomioiden oli 7,2 milj. euroa (7 milj. euroa). Korvausvastuun muutos johtui pääosin laskuperuste-koron muutoksesta 2,0 %:sta 1,5 %:iin.

Yhtiön kokonaisliikekulut ennen jälleenvakuutuksen palkkioita laskivat 30,7 milj. euroon (31,2 milj. euroa). Liikekuluja rasitti yhtiön hallinnollisissa toimissa tilivuoden aikana tapahtuneet muutokset. Varsinaisen toiminnan osalta liikekulut laskivat. Liikekulusuh-teeksi muodostui 25,7 prosenttia (24,0 %).

Emoyhtiön tulos oli 0,6 milj. euroa (6,7 milj. euroa).

Pohjantähden sijoitusomaisuuden, joka 31.12.2018 oli käyvin arvoin 203,7 milj. euroa, kokonaistuotto käyvin arvoin vuonna 2018 oli -0,3 %.

B Hallintajärjestelmä

Hallintojärjestelmää koskeva säännöllinen valvontaraportti sisältää yleistiedot hallintojärjestelmästä, tiedot sopivuudelle ja luotettavuudelle asetettavista vaatimuksista, riskienhallintajärjestelmästä, mukaan luettuina riski- ja vakavaraisuusarvio, tiedot sisäisestä valvontajärjestelmästä, sisäisen tarkastuksen toiminnosta, aktuaaritoiminnosta ja ulkoistamisesta.

Yleistiedot hallintojärjestelmästä

Pohjantähden hallintomalli perustuu yhtiömuodon mukaisesti keskinäisyyteen. Yhtiön hallinnon perustana ovat vakuutusalaan koskeva lainsäädäntö, erityisesti vakuutusyhtiö- ja osakeyhtiölait, yhtiöjärjestys, Finanssival-

vonnan määräykset ja ohjeet, hyvä hallintotapa sekä yhtiön sisäiset hallintojärjestelmää koskevat periaatteet.

Pohjantähden ylin päätöksentekoeelin on yhtiökokous, jossa kaikki osakkaat voivat käyttää puhe- ja äänioikeuttaan. Yhtiön toimielimet ovat hallitus ja toimitusjohtaja. Varsinainen yhtiökokous nimittää tilintarkastajat ja varatilintarkastajat toimikaudelle, joka päättyy seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Hallituksen perustehtävä on yhtiön strateginen ohjaus sekä sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan järjestäminen. Raportointikaudella hallituksen avuksi asioiden valmistelua varten on perustettu kaksi toimikuntaa, sijoitustoimikunta ja riskienhallintatoimikunta. Lisäksi hallituksella on nimitysvaliokunta, joka valmistelee vuosittain hallituksen jäsenten valintaa ja palkitsemisasiota koskevat ehdotukset yhtiökokoukselle.

Toimitusjohtaja hoitaa yhtiön liiketoimintaa ja hallintoa hallituksen ohjeistuksen mukaisesti. Raportointikauden aikana Pohjantähden hallitus vahvisti yhtiön johtoa ja hallintoa nimittämällä yhtiölle toimitusjohtajan avuksi varatoimitusjohtajan, joka myös toimii toimitusjohtajan sijaisena. Lisäksi toimitusjohtajaa avustaa johtoryhmä ja muut yh-

tiön johtoon kuuluvat, keskeisistä toiminnoista vastaavat henkilöt.

Pohjantähden hallituksen kaikki jäsenet samoin kuin toimitusjohtaja olivat vaihtuneet vuoden 2017 loppupuolella. Edelleen vuonna 2018 hallituksen kuudesta jäsenestä kolme vaihtui varsinaisessa yhtiökokouksessa. Myös Pohjantähden toimitusjohtaja vaihtui vuoden 2018 aikana.

Finanssivalvonta asetti keväällä 2018 asiamiehen valvomaan Pohjantähden toimintaa. Finanssivalvonta kiinnitti tuolloin huomiota hallituksen kollektiivisen osaamisen vaatimukseen. Hallituksen jäsenet ja toimitusjohtaja ovatkin vuonna 2018 käyneet läpi kattavan perehdytysohjelman.

Finanssivalvonta nosti myös esiin tarpeet Pohjantähden hallintorakenteen vakauttamiselle ja riskienhallinnan kehittämiseksi. Raportointikauden aikana Pohjantähdessä on suunnitelmallisesti käynnistetty toimenpiteitä ja hankkeita tilanteen parantamiseksi näiden asioiden osalta.

Yhtiön hallitus on vahvistanut yhtiön keskeiksi toiminnoiksi seuraavat: riskienhallintatoiminto, compliance-toiminto, sisäinen tarkastus, aktuaaritoiminto ja vastuullisen vakuutusmatemaatikon tehtävä, hallinto, kir-



janpito ja varainhoito. Keskeiset toiminnot raportoivat hallitukselle vastuualueelleen kuuluvista asioista hallituksen vahvistaman raportointiohjelman mukaisesti.

Hallituksen palkkiot vahvistetaan yhtiökokouksessa. Hallituksen jäsenille maksetaan kuukausi- ja kokouspalkkio. Toimitusjohtajan palkitsemisesta ja henkilöstön palkitsemisjärjestelmästä päättää hallitus. Palkitsemisen tarkoituksena on tukea Pohjantähden strategisten tavoitteiden saavuttamista. Vuonna 2018 ei Pohjantähdessä ole ollut käytössä tulospalkkiojärjestelmää yhtiön toiminnassa ja hallinnossa tapahtuneiden muutosten vuoksi. Palkkioissa ei ole tulospalkkiojärjestelmää lukuun ottamatta olennaisia muutoksia edelliseen vuoteen verrattuna.

Vuonna 2018 ei myöskään ole tapahtunut olennaisia transaktioita lähipiiriin kuuluvien tahojen kanssa.

Sopivuudelle ja luotettavuudelle asetettavat vaatimukset

Ammattitaitoisen johtamisen ja valvonnan turvaamiseksi Pohjantähti varmistaa, että sen toiminnasta vastaavat ja muissa keskeisissä tehtävissä olevat henkilöt ovat sopivia ja luotettavia. Pohjantähdessä on vahvistettu hallituksen hyväksymät toimintaperiaatteet johdon ja keskeisistä toiminnoista vastaavien henkilöiden sopivuuden ja luotettavuuden arvioinnista.

Riskienhallintajärjestelmä mukaan luettuina riski- ja vakavaraisuusarvio

Pohjantähden riskienhallintajärjestelmän ensisijainen tarkoitus on liiketoiminnan jatkuvuuden varmistaminen kaikissa olosuhteissa. Toissijaisena tarkoituksena on varmistaa, että yhtiö ottaa riittävästi, mutta ei liiallisesti riskejä suhteessa hallituksen määrittämään riskinottohalukkuuteen.

Päävastuu riskienhallinnassa on Pohjantähden hallituksella, joka määrittelee riskienhallinnan periaatteet, riskienhallintastrate-

gian, riskienhallintasuunnitelman, riskienhallinnan organisaation sekä riskinoton rajat ja valvoo ylätasolla näiden toteutumista. Toimitusjohtajalla on yhtiön operatiivisen vallan käyttäjänä keskeinen rooli myös riskienhallinnan toteuttamisessa. Jokainen liiketoimintayksikkö vastaa ensisijaisesti omaan toimintaansa liittyvistä riskeistä.

Riskienhallintatoiminto vastaa oman riski- ja vakavaraisuusarvion (ORSA) tekemisestä. Riski- ja vakavaraisuusarvion tekemistä ohjaa yhtiön hallitus, joka määrittää tutkittavat skenaariot ja stressitestit. Hallitus ottaa ORSA:n tulokset huomioon päätöksenteossaan.

Sisäinen valvontajärjestelmä

Sisäisen valvonnan tavoitteena on varmistaa tavoitteiden saavuttaminen, resurssien taloudellinen ja tehokas käyttö, riskien riittävä hallinta, taloudellisen- ja muun informaation luotettavuus ja sääntelyn noudattaminen.

Sisäinen valvonta on osa Pohjantähden liiketoiminnan johtamista ja sitä toteutetaan kaikilla organisaatiotasolla. Pohjantähdessä on lisäksi määritelty liiketoiminnoista riippumattomat valvontatoiminnot, jotka varmistavat tehokkaan ja kattavan sisäisen valvonnan kaikilla toiminnan alueilla ja tukevat sisäisen valvonnan kehittämistä. Sääntelyn noudattamista Pohjantähdessä valvoo erillinen compliance-toiminto.

Sisäisen tarkastuksen toiminto

Sisäinen tarkastus toimii Pohjantähdessä suoraan yhtiön hallituksen sekä toimitusjohtajan alaisuudessa. Sisäinen tarkastus laatii vuosittain vuosisuunnitelman ja raportoi toimistaan suoraan hallitukselle ja toimitusjohtajalle.

Pohjantähden sisäinen tarkastus ulkoistettiin KPMG Oy Ab:lle elokuussa 2018. Näin varmistettiin sisäisen tarkastuksen riittävät resurssit ja toiminnon riippumattomuus. Yhtiön sisällä sisäisen tarkastuksen yhteyshenkilönä toimii varatoimitusjohtaja.

Aktuaaritoiminto

Aktuaaritoiminnon tehtävänä on vastata yhtiön vastuuelan laskennasta, tariffeista sekä menevän jälleenvakuutuksen hoidosta. Aktuaaritoiminnon tehtäviin kuuluvat myös viranomaisraportointi sekä osallistuminen riskienhallintajärjestelmän täytäntöönpanoon.

Ulkoistaminen

Perusteena ulkoistamiselle on Pohjantähden toiminnan tehokkuuden ja toimintojen joustavuuden lisääminen sekä kilpailukyvyyn parantaminen. Vastuu ulkoistetusta toiminnasta on aina Pohjantähdellä ja yhtiö hallitsee toiminnan riskejä ulkoistamisesta huolimatta. Pohjantähdessä on laadittu hallituksen hyväksymät periaatteet ulkoistamiselle ja ulkoistamiset toteutetaan aina siten, että Pohjantähdellä säilyvät edellytykset johtaa ja valvoa toimintaa.

Pohjantähden keskeisistä toiminnoista on ulkoistettu sisäinen tarkastus ja compliance-toiminnon tehtävät olivat ulkoistetut määräajan.

C Riskiprofiili

Yhtiön vakuutustoiminnan riskiprofiili koostuu kuluttajista ja pääasiassa pienistä yrittäjäasiakkaiden riskiprofiilin muodostumista hallitaan vakuutuspolitiikassa esitetyillä myöntöperiaatteilla ja jälleenvakuutuksella. Suuret riskit on jälleenvakuutettu ja keskittymäriskeille on oma jälleenvakuutus sopimus.

Sijoitustoiminnan operatiivisen puolen yhtiö on ulkoistanut kahdelle varainhoitajalle. Pohjantähden hallitus on asettanut sijoitustoiminnalle 2,5 % pitkän aikavälin tuottotavoitteen. Solvenssi II asettaa markkinariskeille vakavaraisuuspääomavaatimuksen, jonka mukaiset raamit ns. VaR- ja SCR-budjetit on asetettu varainhoitosopimukseen. Luottoriskien liittyen yhtiöllä on euromääräisesti vähäisiä vakuudellisia sopimuksia.

Likviditeettiriskien hallintaan liittyen yhtiöllä on riittävä määrä varoja pankkitileillä korvausten odotettavissa olevaa euromäärää varten. Pankkitilien lisäksi yhtiöllä on riittävän likvidejä varoja, jotta hyvin poikkeuksellinen vahinkosuma voidaan hoitaa riittävän nopealla aikataululla.

Yhtiön merkittävimmät operatiiviset riskit liittyvät tietojärjestelmien toimintaan. Operatiivisiin riskeihin liittyy myös jatkuva- ja varautumissuunnittelu, jonka avulla pyritään estämään ja rajoittamaan operatiivisten riskien aiheuttamia toiminnallisia häiriöitä. Tietojärjestelmäriskien osalta vakavien häiriöiden mahdollisuutta on merkittävästi vähennetty kahdentamalla vakuutustoiminnan perusjärjestelmät. Operatiivisten riskien seuraamista varten yhtiöllä on riski-ilmoitusten käsittelyryhmä, joka käsittelee tehdyt ilmoitukset, pyytää lausuntoa vastuulliselta taholta, antaa toimenpide-ehdotuksia riskien hallintaan liittyen sekä seuraa toimenpiteiden toteutusta.

Muihin olennaisiin riskeihin sisältyvät strategiset riskit ja maineriskit. Strategisten riskien hallinnan lähtökohtana on arvioida, mitkä ovat yhtiön kannalta keskeiset strategiset linjaukset ja niiden realistiset vaihtoehdot. Maineriskillä tarkoitetaan mahdollisuutta, että yhtiön maine sidosryhmien silmissä heikkenee niin, että sillä on oleellisia haitallisia vaikutuksia yhtiön tavoitteiden toteutumiseen.

ORSA:n yhteydessä tehdyn kvalitatiivisen arvion perusteella yhtiön vakuutusportfolio on laadultaan sellainen, että yhtiö voi arvioida omat riskinsä käyttäen vakavaraisuuspääoma-vaatimuksen laskennassa standardimallia.

Yhtiöön perustettiin riskienhallintatoimikunta vuoden 2018 lopussa. Riskienhallintatoimikuntaan kuuluu kaksi jäsentä hallituksesta, toimitusjohtaja, riskienhallintajohtaja, talousjohtaja, aktuaarijohtaja, sijoitusjohtaja sekä kaksi johtoryhmän jäsentä.



D Arvostus vakavaraisuus-tarkoituksiin

Yhtiön varojen ja velkojen arvostusperiaatteissa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia vuoden 2018 aikana. Merkittävimmän eron sekä varojen että vastuuvelan esittämisessä tekee jälleenvakuuttajien osuuden käsittely, sillä vakavaraisuuslaskennassa vastuvelka esitetään bruttomääräisenä ja jälleenvakuuttajien osuus esitetään taseen varojen puolella poiketen tilinpäätösvastuuvelan käsittelystä, missä vastuvelka esitetään jälleenvakuuttajien osuudella vähennettynä. Muiden velkojen osalta Solvenssi II tase eroaa laskennallisen verovelan osalta. Vastaavaa erää ei esitetä virallisessa tilinpäätöksessä.

Solvenssi II taseen varat kasvoivat 9,7 milj. euroa tilikauden aikana. Tilinpäätöksen mukaiset varat olivat 17,4 tuhatta euroa suuremmat kuin Solvenssi II taseen varat. Vakuutusteknisen vastuuvelan tasossa ei ollut merkittäviä muutoksia verrattuna edelliseen vuoteen. Vuonna 2018 Solvenssi II:n mukainen vastuvelka oli 148,7 milj. euroa. Tilinpäätöksen mukainen vastuvelka oli vastaavasti 169,7 milj. euroa ollen 21 milj. euroa korkeampi kuin vakavaraisuuslaskennan vastuvelka. Laskennallinen verovelka oli 4,2 milj. euroa vuonna 2018, lisäystä edelliseen vuoteen 154 tuhatta euroa.

E Pääomanhallinta

Pohjantähden oma varallisuus koostuu sekä luokkaan 1 kuuluvasta perusvarallisuudesta että luokkaan 2 kuuluvasta lisävarallisuudesta.

Pohjantähden perusvarallisuus koostuu kokonaisuudessaan luokkaan 1 kuuluvasta omasta perusvarallisuudesta eli takuupääomasta, pohjarahastosta sekä täsmäytuserästä. Yhtiön perusvarallisuus oli vuoden 2018 lopussa yhteensä 73,0 M€. Tällä varallisuuserällä katetaan yhtiön vähimmäispääomavaatimusta (MCR), joka oli vastaavana ajankohtana 13,7 M€.

Pohjantähden vakavaraisuuslaskennassa käyttämä lisävarallisuus, joka muodostuu mahdollisesta lisätaksoituksesta, oli vuoden 2018 lopussa 18,8 M€ ja näin ollen koko hyväksyttävä oma varallisuus 91,7 M€ vakavaraisuuspääomavaatimuksen (SCR) täyttämiseksi. Yhtiön oma varallisuus pysyi vuoden 2018 aikana likimain samalla tasolla kuin vuoden 2017 lopussa. Varsinainen vakavaraisuuspääomavaatimus vuoden 2018 lopussa oli 37,5 M€, missä vähennystä edelliseen vuoteen verrattuna oli n. 3 M€. Tämä saavutettiin pääosin sijoitussalkun uudelleenalko- koinnin seurauksena.

Pohjantähden hallitus tarkastelee yhtiön vakavaraisuustilannetta neljä kertaa vuodessa kvartaaleittain. Hallitus kiinnittää erityistä huomiota perusvarallisuuden tasoon suhteessa SCR-vaateeseen. Tavoitteena on, että perusvarallisuus ylittää selkeästi kulloisenkin SCR-vaateen.

A. Liiketoiminta ja tuloksellisuus

A.1 Liiketoiminta

Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö (jäljempänä ”Pohjantähti”) on keskinäinen vakuutusyhtiö, jossa yhtiön omistajaksi tulee jokainen vakuutuksenottaja. Yhtiön kannalta vakuutuksenottajien rinnalla merkittäviä omistajia ovat suurimmat takuuosuuksien omistajat. **Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas** (Olavintie 2, 20100 Turku) ja **Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen** (Porkkalankatu 1, 00180 Helsinki), omistavat kumpikin 48,45 % takuupääomasta (8 064 000 euroa). Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Etera fuusioitui 1.1.2018 Ilmariseen, minkä myötä Eteran omistamat takuuosuudet siirtyivät Ilmariselle.

Pohjantähti-konserniin kuuluu kaksi yhtiön kokonaan omistamaa kiinteistöyhtiötä, Vanajan Liikehuoneistot Oy ja Vanain Kiinteistö Oy, sekä yhtiön noin 92 %:sesti omistama Kiinteistö Oy Reskan Kulma ja noin 55 %:sesti omistama kiinteistöyhtiö Kyttälänkontu Oy.

Pohjantähteä valvoo Finanssivalvonta, Snellmaninkatu 6, 00100 Helsinki.

Yhtiön ulkoisina tilintarkastajina ovat raportointikaudella toimineet **Ulla Nykky**, KHT ja **Pekka Hietala**, KHT, molempien yhteystiedot Ernst & Young Oy, Alvar Aallon katu 5 C, 00100 Helsinki.

Pohjantähti harjoittaa vahinkovakuutustoimintaa kaikissa toimilupansa mukaisissa vakuutusluokissa.

Vuonna 2018 yhtiön liiketoiminnan kannalta merkittävä päätös oli perustaa franchising-kanava, joka mahdollistaa laajentumisen yrittäjävetoisesti uusille paikkakunnille. Liiketoimintaa selkiytettiin jakamalla henkilöasiakasliiketoiminta ja yritysasiakasliiketoiminta omiksi yksiköikseen. Tämä muutos tehostaa toimintaa ja varmistaa liiketoiminnan kehittymisen vastaamaan tulevaisuuden tarpeita.

Yhtiöllä on nyt 19 palvelukonttoria (Hämeenlinna 2 kpl, Espoo, Helsinki, Hyvinkää, Kouvolaa, Lahti, Vantaa, Forssa, Pori, Turku, Tampere, Joensuu, Jyväskylä, Kokkola, Kuopio, Oulu, Rovaniemi ja Seinäjoki), asiakaspalvelupiste pääkonttorin puhelinpalvelun yhteydessä sekä vakuutusedustajien ylläpitämiä myyntipisteitä. Kaikkiaan toimipisteitä on lähes 30 paikkakunnalla ympäri Suomen. Toimipisteverkostoa täydentää noin 90 henkilön vakuutusedustajaverkosto.

Luokka	Nimike
1	Tapaturma
2	Sairaus
3	Maa-ajoneuvot
4	Raiteilla liikkuva kalusto
5	Ilma-alukset
6	Alukset
7	Kuljetettavat tavarat
8	Tulipalo ja luonnonvoimat
9	Muut omaisuudelle aiheutuneet vahingot
10	Moottoriajoneuvon vastuu
11	Ilma-aluksen vastuu
12	Vesiliikennealuksen vastuu
13	Yleinen vastuu
14	Luotto
15	Takaus
16	Muut varallisuusvahingot
17	Oikeusturva
	Jälleenvakuutus

Taulukko 1. Pohjantähden harjoittama vahinkovakuutustoiminta toimilupansa mukaisissa vakuutusluokissa.

A.2 Vakuutustoiminnan tuloksellisuus

Ensivakuutus

Pohjantähden maksutulo oli 99,7 milj. euroa (103,6 milj. euroa vuonna 2017), ja laskua edelliseen vuoteen verrattuna oli 3,8 %. Merkittävimmät vakuutuslajit olivat vapaaehtoinen ajoneuvo- ja lakisääteinen liikennevakuutus, joiden yhteenlaskettu maksutulo oli 35,2 milj. euroa vastaten noin 35 % maksutulosta. Laskua edelliseen vuoteen oli 4,1 milj. euroa. Muiden omaisuusvahinkojen osuus oli noin 13 % eli noin 12,8 milj. euroa. Lakisääteisen tapaturmavakuutuksen maksutulo oli 12,0 milj. euroa ollen noin 12 % koko maksutulokertymästä. Pohjantähden vakuutusmaksutulo kertyi kokonaisuudessaan kotimaasta. Yksityistalouksien osuus maksutulosta on noin 60 % ja yritysten osuus noin 40 %.

Käytössämme on huolellisia asiakkaita palkitseva bonusjärjestelmä, jonka mukaan kotivakuutuksen bonusalennus voi olla jopa 30 %. Vuonna 2018 huolellisten asiakkaiden vakuutusmaksuja alennettiin bonusten perusteella yhteensä noin 6,7 miljoonalla eurolla.

Vakuutusmaksusaamisista aiheutuneet luotto-tappiot olivat edelleen maltillisella tasolla 0,6 milj. euroa (0,5 milj. euroa vuonna 2017). Onnistunut asiakasvalinta oli yksi keskeinen elementti onnistumisessamme.

Vuoden 2018 vakuutusmaksutuotot olivat yhteensä 93,5 milj. euroa (97,2 milj. euroa) sisältäen luottotappiot ja vakuutusmaksuvastuun muutoksenoin laskua edelliseen vuoteen oli 3,8 %.

Korvauskulut

Vuonna 2018 korvausmäärät pysyivät vuoden 2017 tasolla. Vakuutuskantamme seuraeläimissä on kasvanut hyvin, mikä näkyi myös korvausmenon kasvuna seuraeläinvahingoissa. Lakisääteisissä tapaturmavahingoissa korvausmeno laski, kun taas autovahingoissa korvausmenossa oli selkeää kasvua.

Vuonna 2018 sattui vähemmän isoja suurvahinkoja kuin vuonna 2017. Tämän johdosta myös jälleenvakuutuksen osuus maksetuista korvauksista pieneni merkittävästi. Jälleenvakuutuksen osuus maksetuista korvauksista vuonna 2018 oli 6,3 milj. euroa, johon oli vaikuttamassa

myös vuonna 2017 sattuneet vahingot. (Vuonna 2017 jälleenvakuutuksen osuus oli 12,6 milj. euroa). Asiakkaillemme maksetut korvaukset vuonna 2018 olivat 70,5 milj. euroa (74,4 milj. euroa), joten laskua maksetuissa korvauksissa oli noin 5 %. Korvausvastuun muutos jälleenvakuutus huomioiden oli 7,2 milj. euroa (7 milj. euroa). Vastuuvelan diskonttauksessa käytettävää laskuperustekorkoa alennettiin 1,5 prosenttiin (2,0 %). Tämän johdosta vastuuelka kasvoi 4,6 milj. euroa. Laskuperustekorona muutos heikensi yhtiön vahinkosuhdetta noin neljä prosenttiyksikköä. Korvauskulut kasvoivat ja olivat 71,4 milj. euroa (68,9 milj. euroa). Vahinkosuhte jälleenvakuutus huomioituna oli 76,4 prosenttia (70,9 %).

Liikekulut

Kokonaisliikekulut olivat 30,7 milj. euroa (31,2 milj. euroa). Kokonaisliikekulujen laskusta huolimatta liikekuluja rasitti yhtiön hallinnollisissa toimissa tilivuoden aikana tapahtuneet muutokset. Merkittävä osa toimintamme kuluista muodostui henkilöstömme työpanoksesta. Tilikaudella maksetut palkat ja palkkiot olivat 15,2 milj. euroa (15,7 milj. euroa), laskua edelliseen vuoteen verrattuna 3,4 %. Keskimääräinen henkilöstömäärämme laski noin 5 % ollen 339 (358). Noin puolet henkilöstöstä työskentelee pääkonttorillamme Hämeenlinnassa ja loput palvelukonttoreillamme eri puolilla Suomea. Korvaustoiminnan osuus kokonaisliikekuluista oli noin 21 % ja sijoitustoiminnan osuus noin 0,4 %.

Liikekulusuhteeksi muodostui 25,7 % (24,0 % vuonna 2017). Vahinkosuhteen ja liikekulusuhteen yhdistävä mittari eli yhdistetty kulusuhde oli 102,1 % (94,9 % vuonna 2017).

Vakuutustoiminnan tuloksellisuus

Vakuutustekninen tulos heikentyi ja tulosta rasisitti laskuperustekorona lasku. Vakuutustekninen kate oli 1,9 milj. euroa tappiollinen kun se edellisenä vuonna oli 4,9 milj. euroa voitollinen. Yhtiön tasoitusmäärää ei kerrytetty tilikaudella. Tasoitusmäärä oli tilikauden päättyessä 9,6 milj. euroa (9,6 milj. euroa).

Sijoitukset

Sijoitustoiminnan kirjanpidollinen tulos oli markkinoiden liikkeistä huolimatta hyvä. Sijoi-

tusten bruttotuotto oli 8,6 milj. euroa (12,7 milj. euroa) ja nettotuotto 3,6 milj. euroa (7,8 milj. euroa). Sijoitustoiminnan tuloksellisuutta tarkastellaan tarkemmin A3-osiossa.

Tilikauden tulos

Emoyhtiön tulos oli 0,6 milj. euroa (6,7 milj. euroa vuonna 2017) voitollinen.

Olellaiset riskienvähentämistekniikat liittyen vakuutusliiketoimintaan

Vakuutusliiketoimintaan liittyviä riskejä on osittain siirretty jälleenvakuutusten kautta kolmansille osapuolille.

A.3 Sijoitustoiminnan tuloksellisuus

Pohjantähden sijoitusomaisuuden, joka 31.12.2018 oli markkina-arvoltaan 203,7 M€,

kokonaistuotto käyvin arvoin vuonna 2018 oli -0,3 %.

Kaikkien korkosijoitusten (yhteensä 145,9 M€ 31.12.2018) tuotto oli -0,2 % ja kaikkien osakesijoitusten (22,6 M€) tuotot vastaavasti -5,3 %. Kiinteistöjen ja kiinteistörahastojen (yhteensä 27,7 M€) tuotto oli 3,6 % ja vaihtoehtoisten (yhteensä 7,5 M€) tuottivat 1,1 %.

A.4 Muiden toimien tuloksellisuus

Pohjantähdellä ei ole muita olellaisia toimintoja kuin vakuutus- ja sijoitustoiminta.

Pohjantähden vuokra- ja leasingvastuut muodostuvat konttoreiden ja autopaikkojen vuokrista sekä toimistolaitteista. Leasing sopimukset ovat luonteeltaan käyttöleasing sopimuksia.



B. Hallintajärjestelmä

B.1 Yleistiedot hallintojärjestelmästä

Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö on vakuutusyhtiölain tarkoittama keskinäinen vahinkovakuutusyhtiö ja yhtiön hallintomalli perustuu yhtiömuodon mukaisesti keskinäisyyteen.

Pohjantähden hallinnon perustana ovat vakuutuslainsäädäntö, erityisesti vakuutusyhtiö- ja osakeyhtiölait, yhtiöjärjestys, Finanssivalvonnan määräykset ja ohjeet, hyvä hallintotapa sekä yhtiön sisäiset hallintojärjestelmää koskevat periaatteet.

Pohjantähden ylin päätöksentekoeelin on yhtiökokous, jossa kaikki osakkaat voivat käyttää puhe- ja äänioikeuttaan. Yhtiön toimielimet ovat hallitus ja toimitusjohtaja.

Omistajat ja yhtiökokous

Pohjantähdessä osakkaita ovat vakuutusentajat ja takuusuuksien omistajat. Osakkuuden syntymisestä ja äänivallasta on määräykset yhtiöjärjestyksessä.

Ylintä päätösvaltaa yhtiössä käyttää Pohjantähden vakuutusentaja-asiakkaista ja takuusuuksien omistajista eli osakkaista koostuva yhtiökokous, jossa äänivalta muodostuu maksettujen vakuutusmaksueurojen tai takuusuuksien tuomien äänimäärien mukaisesti.

Varsinainen yhtiökokous pidetään vuosittain hallituksen määräämänä aikana kesäkuun loppuun mennessä. Yhtiökokouksessa päätetään vakuutusyhtiö- ja osakeyhtiölakien mukaisista asioista. Henkilövalinnat tehdään yhtiökokouksessa pääsääntöisesti hallituksen nimitysvaliokunnan valmistelemien hallituksen esitysten perusteella. Yhtiökokouksessa valitaan vuosittain hallituksen jäsenet ja tilintarkastajat sekä päätetään heidän palkkioistaan. Yhtiökokous vahvistaa tilinpäätöksen ja päättää vastuuvapauden antamisesta hallitukselle ja toimitusjohtajalle. Lisäksi yhtiökokous on tilikauden voitonjaosta päättävä elin.

Hallitus

Hallitustyön ydin on omistajaintressin eli keskinäisessä yhtiössä vakuutuksenottajien etujen valvonta. Hallituksen jäsenten tehtävänä on toimia huolellisesti ja vilpittömässä mielessä sekä edistää yhtiön ja sen kaikkien osakkaiden etua riippumatta siitä, mikä taho on nimennyt heidät jäsen ehdokkaiksi.

Pohjantähden hallitukseen on vuonna 2018 kuulunut kuusi jäsentä. Hallitus on valinnut järjestäytymiskokouksessaan hallitukselle puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan.

Hallituksen tehtävät muodostuvat lainsäädännön vaatimusten ja yhtiöjärjestyksen perusteella. Hallituksen tulee johtaa yhtiötä ammattitaitoisesti, terveiden ja varovaisten liikeperiaatteiden sekä luotettavaa hallintoa koskevien periaatteiden mukaisesti. Tärkeimpiä hallituksen tehtäviä ovat:

- huolehtia, että yhtiön hallinto ja toiminta sekä kirjanpidon ja varainhoidon valvonta on asianmukaisesti järjestetty
- hyvän hallintotavan toteuttamisen määrittely
- yhtiön pitkän aikavälin päämäärän ja siihen pyrkimisessä käytettävien menettelytapojen ja kannustinjärjestelmien hyväksyminen, ohjaaminen sekä toteutumisen seuranta
- yhtiötason riskitason määrittely, riskienhallintasuunnitelman hyväksyminen ja toteuttamisen seuraaminen ja
- sisäisen valvonnan ja sisäisen tarkastuksen toteuttamisen seuraaminen.

Hallituksella on nimitysvaliokunta. Nimitysvaliokunnan tehtävänä on valmistella asioita yhtiökokoukselle. Se valmistele vuosittain hallituksen jäsenten valintaa yhtiökokoukselle tehtävää ehdotusta varten. Se valmistele myös hallituksen jäsenten palkitsemisasiat yhtiökoukusta varten.

Hallituksella on apunaan myös sijoitustoimikunta ja riskienhallintatoimikunta. Toimikunnat eivät tee päätöksiä, vaan niiden tehtävänä on edistää ja valmistella toimialaansa kuuluvia asioita hallitukselle.

Hallituksen kokouksia pidetään kuukausittain ja yleensä kerran vuodessa hallitus kokoontuu strategiakokoukseen. Kerran vuodessa järjestetään myös hallituksen ja toimivan johdon yhteinen päivä, jolloin käydään läpi muun muassa tulevaisuuden suunnitelmia ja käsitellään Pohjantähden kokonaisstrategian toteutumista. Tarvittaessa hallitus ja toimiva johto kokoontuvat useammin.

Hallitus on vahvistanut raportointiohjelman, jonka mukaisesti tiedot esitetään hallituksen kokouksissa. Ohjelma sisältää kuukausittaisia raportointia, neljännesvuosiraportointia ja säännöllisesti toistuvaa, yksittäisten asioiden käsittelyjärjestykseen perustuvaa raportointia. Hallituksen saama tieto sekä sen sisältö ja monipuolisuus ovat olennaisen tärkeitä hallitustyön kannalta. Pohjantähden toimiva johto huolehtii, että hallituksella on käytettävissään oikeat, ajantasaiset ja riittävät tiedot yhtiön tuloksesta ja taloudellisesta asemasta.

Toimitusjohtaja

Toimitusjohtajan nimittää ja hänen palkka-eduistaan päättää hallitus. Toimitusjohtajan tehtävänä on lain ja yhtiöjärjestyksen mukaisesti hoitaa Pohjantähden juoksevaa hallintoa hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten mukaisesti ammattitaitoisesti, terveiden ja varovaisten liikeperiaatteiden sekä luotettavaa hallintoa koskevien periaatteiden mukaisesti. Toimitusjohtajan on myös huolehdittava siitä, että yhtiön kirjanpito on lain mukainen ja varainhoito luotettavalla tavalla järjestetty. Pohjantähdellä on yhtiön hallinnosta toimitusjohtajan alaisuudessa vastaava varatoimitusjohtaja, joka myös toimii toimitusjohtajan sijaisena.

Toimitusjohtajaa avustaa johtoryhmä ja muut yhtiön johtoon kuuluvat, keskeisistä toiminnoista vastaavat henkilöt.

Keskeisten toimintojen tärkeimmät tehtävät ja vastuut

Yhtiön hallitus on vahvistanut yhtiön keskeisiksi toiminnoiksi seuraavat: riskienhallintatoiminto, compliance-toiminto, sisäinen tarkastus, aktuaaritoiminto ja vastuullisen vakuutusmatematikon tehtävä, hallinto, kirjanpito ja varainhoito. Keskeiset toiminnot raportoivat hallitukselle vastuualueelleen kuuluvista asioista hallituksen vahvistaman raportointiohjelman mukaisesti.

Pohjantähden riskienhallinta on osa sisäistä valvontaa. Se on aktiivista ja ennakoivaa toimintaa, joka pyrkii tunnistamaan, arvioimaan, rajoittamaan ja valvomaan liiketoiminnan riskejä, jotka johtuvat ulkoisista ja sisäisistä olosuhteista tai niiden muutoksista. Tavoitteena on edistää asiakkaiden turvan säilyminen vakaalla tasolla ja näin ollen yhtiön vakavaraisuuden merkitys korostuu.

Compliance-toiminto on myös liiketoiminnoista riippumaton säännösten noudattamista valvova toiminto. Compliance-toiminto valvoo ja arvioi niiden toimenpiteiden ja menettelytapojen riittävyttä ja tehokkuutta, joiden avulla säännösten noudattaminen varmistetaan. Lisäksi toiminto arvioi säännösten noudattamisessa esiintyneiden puutteiden estämiseksi ja korjaamiseksi yhtiössä tehtyjen toimenpiteiden riittävyttä.

Sisäisen tarkastuksen tehtävänä on avustaa Pohjantähden hallitusta ja johtoa toiminnan ohjauksessa, valvonnassa ja varmistamisessa, suorittamalla toimintaan kohdistuvaa tarkastusta. Sisäisen tarkastuksen suorittama tarkastus on riippumatonta ja objektiivista arviointi-, varmistus- ja konsulttitoimintaa. Tarkastus tukee Pohjantähden johtoa tavoitteiden saavuttamisessa valvomalla ja tarkastamalla organisaation riskienhallinta-, valvonta- sekä johtamis- ja hallintoprosesseja ja osallistamalla niiden arviointiin ja kehittämiseen.

Aktuaaritoiminnon tehtävänä on vastata Pohjantähden vastuuelan laskennasta, tariffeista sekä menevän jälleenvakuutuksen hoidosta. Aktuaaritoiminnon tehtäviin kuuluvat myös viranomaisraportointi sekä osallistuminen riskienhallintajärjestelmän täytäntöönpanoon.

Hallinto käsittää erityisesti Pohjantähden hallitus- ja johtoryhmätyöskentelyn lainmukaisuudesta, sujuvuudesta ja toimivuudesta huolehtimisen. Hallinto vastaa käsiteltävien asioiden valmistelun ohjaamisesta ja koordinoinnista sekä hallituksen ja johtoryhmän sihteerin tehtävistä.

Varainhoito vastaa yhtiön sijoitustoiminnasta, pääosin ulkoistettujen varainhoitopalvelujen kautta. Sijoitustoiminnon tehtävänä on myös vastata yhtiön toimitilojen ja sijoituskiinteistöjen hallinnasta.

Taloushallinnon tehtävänä on vastata yhtiön sisäisestä ja ulkoisesta laskennasta, kirjanpidosta ja tilinpäätöksestä sekä muista yhtiön taloushallintoon liittyvistä lakisäätöistä tehtävistä. Taloushallinto tuottaa johdolle tarvittavaa informaatiota päätöksentekoa ja toiminnan ohjausta varten.

Hallintojärjestelmässä tapahtuneet olennaiset muutokset

Finanssivalvonta on 14.5.2018 asettanut asiamiehen valvomaan Pohjantähden toimintaa.

Finanssivalvonta kiinnitti tuolloin huomiota hallituksen kollektiivisen osaamisen vaatimukseen. Pohjantähden hallituksen kaikki jäsenet samoin kuin toimitusjohtaja olivat vaihtuneet edellisen raportointikauden loppupuolella. Edelleen vuonna 2018 hallituksen kuudesta jäsenestä kolme vaihtui varsinaisessa yhtiökokouksessa. Myös Pohjantähden toimitusjohtaja vaihtui vuoden 2018 aikana. Uusi toimitusjohtaja on aloittanut toimessaan 1.11.2018. Hallituksen jäsenet ja toimitusjohtaja ovat raportointikaudella käyneet läpi kattavan perehdytysohjelman.

Finanssivalvonta nosti myös esiin tarpeet yhtiön hallintorakenteen vakauttamiselle ja riskienhallinnan kehittämiseksi. Raportointikauden aikana Pohjantähdessä on suunnitelmallisesti käynnistetty toimenpiteitä ja hankkeita tilanteen parantamiseksi näiden asioiden osalta. Yhtiössä on myös vahvistettu henkilöresursseja ja osaamista yhtiön valvontatoiminnoissa, sekä varmistettu näiden toimintojen riippumattomuus yhtiön liiketoiminnasta. Muun muassa Pohjantähden sisäinen tarkastus on ulkoistettu

raportointikauden aikana ja yhtiöön on rekrytoitu compliance-toiminnosta vastaava päätoiminen Compliance Officer, joka toimii riippumattomasti erillään liiketoiminnasta.

Yhtiö raportoi liiketoimintansa ja hallintojärjestelmänsä kehittämistä Finanssivalvonnalle säännöllisesti muun muassa johtoryhmä- ja hallitustyöskentelyn kautta.

Palkkiot ja palkitseminen

Hallituksen palkkiot vahvistetaan yhtiökokouksessa. Hallituksen jäsenille maksetaan kuukausi- ja kokouspalkkio.

Toimitusjohtajan palkitsemisesta ja henkilöstön palkitsemisjärjestelmästä päättää hallitus. Palkitsemisen tarkoituksena on tukea Pohjantähden strategisten tavoitteiden saavuttamista.

Henkilöstön palkitsemisen kokonaisuus muodostuu erilaisista palkitsemistavoista. Peruspalkka sekä myynti- ja asiakaspalveluhenkilöstön myyntipalkkiot muodostavat palkitsemisen perustan. Palkitsemisjärjestelmät laaditaan niin, etteivät ne houkuttele Pohjantähden riskienhallintapolitiikan taikka asiakas- ja vastuuvastapolitiikkojen vastaiseen riskinottoon. Palkitsemisjärjestelmät toteuttavat myös tasa-arvoista henkilöstöpolitiikkaa.

Vuonna 2018 ei Pohjantähdessä ole ollut käytössä tulospalkkiojärjestelmää yhtiön toiminnassa ja hallinnossa tapahtuneiden muutosten vuoksi. Edellisenä vuonna tulospalkkiojärjestelmä oli käytössä ja vuonna 2018 maksettiin tulospalkkioita edellisen vuoden perusteella. Pohjantähdessä on voimassa vanha lisäeläkejärjestely koskien ennen 28.4.2015 johtoryhmän jäseniksi tulleita johtajia, lukuun ottamatta toimitusjohtajaa.

Palkkioissa ei ole tulospalkkiojärjestelmää lukuun ottamatta olennaisia muutoksia edelliseen vuoteen verrattuna.

Lähipiiriliiketoimet

Vuonna 2018 ei ole tapahtunut olennaisia transaktioita.

B.2 Sopivuudelle ja luotettavuudelle asetettavat vaatimukset

Pohjantähdessä erityisiä taitoja, tietoja ja asiantuntemusta edellyttäviä tehtäviä ovat johdon tehtävät ja yhtiön hallituksen määrittelemiін keskeisiin toimintoihin kuuluvat tehtävät. Keskeisiä toimintoja Pohjantähdessä ovat riskienhallintatoiminto, säännösten noudattamista valvova toiminto (compliance), sisäinen tarkastus, aktuaaritoiminto, vastuullisen vakuutusmatemaatikon tehtävä, kirjanpito, varainhoito ja hallinto.

Pohjantähdessä on vahvistettu hallituksen hyväksymät toimintaperiaatteet johdon ja keskeisistä toiminnoista vastaavien henkilöiden sopivuuden ja luotettavuuden arvioinnista. Hallitus arvioi kyseiset toimintaperiaatteet vuosittain.

Sopivuuden ja luotettavuuden arvioinnissa Pohjantähti soveltaa vakuutusyhtiölain ja komission delegoidun asetuksen 2015 /35 säännöksiä sekä Finanssivalvonnan määräys- ja ohjekokoelmaan 6/2015 sisältyviä määräyksiä sopivuuden ja luotettavuuden ilmoittamisesta.

Ammattitaitoisen johtamisen ja valvonnan turvaamiseksi Pohjantähti varmistaa, että sen toiminnasta vastaavat ja muissa keskeisissä tehtävissä olevat henkilöt ovat sopivia ottaen huomioon yksittäiselle henkilölle osoitetut tehtävät ja hänen ammatillinen pätevyytensä, taitonsa ja kokemuksensa. Luotettavuuden arvioinnissa puolestaan selvitetään henkilön rehellisyyttä, mahdollisia maksuhäiriöitä tai muita taloudellisia epäselvyyksiä, mahdollisia rikollisia tekoja ja niistä aiheutuneita seuraamuksia ja rikkomuksia, joista on aiheutunut hallinnollisia tai kurinpidollisia seuraamuksia.

Sopivuutta ja luotettavuutta arvioidaan ilmoitettavien seikkojen perusteella silloin, kun hallitukseen valitaan uusi jäsen, yhtiölle nimitetään uusi toimitusjohtaja tai varatoimitusjohtaja tai kun ulkoisessa tai sisäisessä rekrytointiprosessissa valitaan henkilö sellaiseen keskeiseen tehtävään, joka kuuluu arvioinnin piiriin. Arvioinnista käytännön toimista vastaa yhtiön henkilöstöhallinto.

B.3 Riskinhallintajärjestelmä, mukaan luettuina riski- ja vakavaraisuusarvio

Riskienhallintajärjestelmä

Pohjantähdessä riskienhallintajärjestelmän ensisijainen tarkoitus on liiketoiminnan jatkuvuuden varmistaminen kaikissa olosuhteissa. Toisijaisena tarkoituksena on varmistaa, että yhtiö ottaa riittävästi, mutta ei liiallisesti riskejä suhteessa hallituksen määrittämään riskinottohalukkuuteen. Käytännössä riskienhallintajärjestelmä sisältää strategioita, suunnitelmia, toimenpiteitä, prosesseja, ja dokumentteja, joiden avulla yhtiön liiketoiminnassa ottamia riskejä tunnistetaan, mitataan, seurataan, hallitaan ja raportoidaan.

Päävastuu riskienhallinnassa on yhtiön hallituksella, joka määrittelee riskienhallinnan periaatteet, riskienhallintastrategian, riskienhallintasuunnitelman, riskienhallinnan organisaation sekä riskinoton rajat ja valvoo ylläpitämällä näiden toteutumista. Hallituksen suorittaman riskienhallinnan valvonnan tueksi yhtiössä on perustettu riskienhallintatoimikunta, joka käsittelee riskienhallintaan liittyviä asioita. Toimikunnassa on hallituksesta kaksi edustajaa. Toimikunta on valmisteleva elin ja sillä ei ole päätösvaltaa.

Toimitusjohtajalla on yhtiön operatiivisen valian käyttäjänä keskeinen rooli myös riskienhallinnan toteuttamisessa. Hän toimii esikuvana riskienhallinnan osalta muulle johdolle ja koko organisaatiolle ja edesauttaa siten laadukkaasti riskienhallintakulttuurin syntymistä. Johtoryhmässä käsitellään säännöllisesti yhtiön riskiprofiili sekä organisaation tekemät riski-ilmoitukset.

Riskienhallintatoiminto vastaa yhtiön riskienhallinnan periaatteista, riskienhallintasuunnitelmasta ja –strategiasta sekä pääomanhallinnan periaatteista. Riskienhallintatoiminto vastaa lisäksi oman riski- ja vakavaraisuusarvion (ORSA) koordinoimisesta. Toiminto raportoi hallitukselle säännöllisesti riskiprofiilista ja toteutuneista että läheltä-piti-risteistä. Vuosittain merkittävimmät toteutuneet operatiiviset riskit raportoidaan Finanssivalvontaan.



Jokainen liiketoimintayksikkö vastaa ensisijaisesti omaan toimintaansa liittyvistä riskeistä. Esimies vastaa siitä, että hänen yksikössään noudatetaan kaikessa päätöksenteossa hallituksen määrittämiä riskienhallinnan periaatteita. Hän myös huolehtii, että yksikön työntekijöille kehittyy aito riskitietoisuus ja valmius toimia sen mukaisesti. Kaikilla toimihenkilöillä on oikeus ja velvollisuus raportoida toteutuneita riskejä ja läheltä piti -tilanteita sekä yhtiön toimintaan liittyviä muita riskejä. Työntekijöillä on mahdollisuus tehdä ilmoitus nimettömänä. Tietosuojaloukkauksille ja rahanpesuepäilyjen käsittelylle on oma prosessinsa.

Yksittäisiä riskejä tunnistetaan toimintojen riskienhallintatyössä. Yksiköiden ja osastojen riskiprofiilit koostetaan koko yhtiön riskiprofiiliksi, jossa on merkittävimmät yhtiön riskit huomioiden riskien keskinäiset vaikutukset. Riskikeskittymiä arvioidaan nostamalla havaitut keskittymät johtoryhmän käsiteltäväksi. Toiminnot mittavat riskejä ja harkitsevat riskienhallintatoimenpiteitä riskienhallinnan periaatteiden puitteissa. Riskienhallintatoiminto seuraa riskienhallintaa yhtiössä ja raportoi hallitukselle sen toteutumisesta ja toteutuneista riskeistä. Riskikeskittymiä käsitellään johtoryhmätasolla, jotta niiden vaikutukseen ja todennäköisyyteen voidaan tehokkaasti vaikuttaa. Strategisia riskejä käsitellään hallituksessa osana hallituksen riskienhallintatyötä.

Riski- ja vakavaraisuusarvio

Riskienhallintatoiminto vastaa oman riski- ja vakavaraisuusarvion (ORSA) tekemisestä. Riski- ja vakavaraisuusarvion tekemistä ohjaa yhtiön hallitus, joka määrittää tutkittavat skenaariot ja stressitestit. Skenaarioilla stressataan perusskenaariota, jonka yhtiö on valinnut strategian mukaisena oletettuna kehityksenä. Hallitus haastaa arvion lopputulokset ja hyväksyy sen. Hallitus ottaa ORSA:n tulokset huomioon päätöksenteossaan.

Riski- ja vakavaraisuusarvion avulla hallitus voi varmistua siitä, että yhtiön johdon valitsema strategia voidaan suurella todennäköisyydellä toteuttaa. Yhtiö muodostaa riski- ja vakavaraisuusarvion vähintään vuosittain ja aina kun riskiprofiilissa tapahtuu merkittävä muutos. ORSA:n hyväksymisen jälkeen se toimitetaan Fi-

nanssivalvontaan. Viimeisin ORSA on hyväksytty hallituksessa 21.12.2018.

Yhtiö on keskittynyt strategian mukaisesti pieniin ja keskisuuriin asiakkaisiin. Näin muodostunut riskiprofiili tasaa heilahteluita ja mahdollistaa standardimallin käytön vakavaraisuusvaatimuksessa. Yhtiön vakavaraisuustavoite ja riskienhallinta tukevat liiketoimintastrategian toteuttamista.

Vakavaraisuus ja riskiprofiili

Liiketoiminnasta aiheutuvan riskiperusteisen vakavaraisuustason määrittämiseksi yhtiö on luonut vakavaraisuussuhteelle tavoitevyöhykkeen. Vakavaraisuussuhteen ollessa tavoitevyöhykkeellä, voi yhtiö toimia normaalilla riskinottotasolla. Mikäli vakavaraisuus laskee tavoitevyöhykkeen alapuolelle, on yhtiön vähennettävä riskiä tai lisättävä pääomaansa. Mikäli vakavaraisuussuhde nousee tavoitevyöhykkeen yläpuolelle, voi yhtiö kohottaa riskinottoa tai harkita toimenpiteitä, joilla voi olla strategista etua. Riskienhallintasuunnitelmassa kuvataan hallituksen määrittämä riskinottohalukkuus, joka implementoidaan vakuustoitinnalle vastuunvalintapolitiikassa ja sijoitustoiminnalle sijoitussuunnitelmassa.

Riskiluokakohtaisia tietoja on osiossa C.

B.4 Sisäinen valvontajärjestelmä

Kokonaisvastuu sisäisen valvonnan järjestämisestä on Pohjantähden hallituksella. Hallitus on vahvistanut yhtiölle sisäisen valvonnan toimintaperiaatteet.

Sisäisen valvontajärjestelmän tavoitteena on varmistaa asetettujen tavoitteiden saavuttaminen, resurssien taloudellinen ja tehokas käyttö, toimintaan liittyvien riskien riittävä hallinta sekä johtamisen tukena käytettävän taloudellisen ja muun informaation luotettavuus.

Sisäinen valvonta on osa Pohjantähden liiketoiminnan johtamista ja sitä toteutetaan kaikilla organisaatiotasoilla. Sisäisen valvonnan käytännön toteuttamisesta vastaa yhtiön toimiva johto. Kukin johtoryhmän jäsen vastaa omalla vastualueellaan siitä, että toiminnan seuraimiseksi ja valvomiseksi on asianmukaiset ja riittävät sisäisen valvonnan menettelyt.

Pohjantähdessä on lisäksi määritelty liiketoiminoista riippumattomat toiminnot, jotka varmistavat tehokkaan ja kattavan sisäisen valvonnan kaikilla toiminnan alueilla ja tukevat sisäisen valvonnan kehittämistä. Nämä riippumattomat toiminnot, jotka ovat yhtiön keskeisiä toimintoja, ovat riskienhallintatoiminto, compliance-toiminto ja sisäinen tarkastus. Hallitus on vahvistanut riippumattomille valvontatoiminnoille toimintaperiaatteet, jotka hallitus arvioi vuosittain.

Pohjantähden johdon ja henkilöstön tehtävät, päätösvalta ja vastuut sekä raportointisuhteet on määritelty. Pohjantähdessä on kiinnitetty erityistä huomiota erillisten valvontatoimintojen riippumattomuuteen ja toteutettu toimenpiteitä, joilla riippumattomuus ja riittävät resurssit on varmistettu. Henkilöstösuunnittelulla ja –rekrytoinneilla sekä osaamisen jatkuvalla kehittämisellä varmistetaan, että Pohjantähdellä on riittävän ammattitaitoinen ja osaava henkilöstö.

Oleellinen osa Pohjantähden sisäistä valvontajärjestelmää ovat toimintatavat ja ohjeet sekä erilaiset menettelyt, joilla varmistetaan, että koko organisaation toiminta on asetettujen tavoitteiden mukaista. Ohjeistukset ovat henkilökunnan saatavilla yhtiön intranetissä ja muutoista tiedotetaan organisaatioon esimerkiksi tiedottein ja koulutuksin. Jokainen henkilökuntaan kuuluva on velvollinen perehtymään yhtiössä jaettavaan informaatioon ja osallistumaan hänelle tarkoitettuihin koulutuksiin.

Pohjantähden sisäisen valvontajärjestelmän keskeisiä menettelyjä ovat esimerkiksi raportointi, hyväksymis- ja valtuutusjärjestelmät, erilaiset varmistus- ja täsmäytystoimenpiteet, sovitujen riskirajojen noudattamisen valvonta ja poikkeamisen seuranta, jälkikäteiset kontrollit ja tarkastukset sekä valvontatoimenpiteet.

Liiketoiminnan eri osa-alueiden tehtävänä on myös tiedottaa riskienhallintatoiminnolle, compliance-toiminnolle ja sisäiselle tarkastukselle niiden tehtävien hoitamisen kannalta merkityksellisistä seikoista. Riippumattomat valvontatoiminnot tekevät aktiivista ja tiivistä yhteistyötä sisäisen valvonnan toteutumisen varmistamiseksi ja kehittämiseksi sekä hyvän

tiedonkulun edistämiseksi. Valvontatoiminnoilla on myös valtuudet saada käyttöönsä kaikki se tieto, mitä ne sisäisen valvonnan varmistamiseksi tarvitsevat.

Keskeinen sisäisen valvonnan raportointikanava Pohjantähdessä on riski-ilmoitusten raportointijärjestelmä. Koko henkilökunta on ohjeistettu riski-ilmoitusten tekemiseen. Riskeistä ja läheltä piti -tilanteista raportoidaan erilliselle riski-ilmoitusten käsittelyryhmälle, joka varmistaa ilmoitusten asianmukaisen käsittelyn organisaatiossa.

Riippumattomat valvontatoiminnot raportoivat Pohjantähden hallitukselle säännöllisesti hallituksen työkalenterissa vahvistetun aikataulun mukaisesti omalle vastuualueelleen kuuluvista sisäisen valvonnan asioista.

Pohjantähdessä toimii hallituksen ja toimitusjohtajan alaisuudessa sääntöjen noudattamista valvova compliance-toiminto, josta vastaa Compliance Officer. Hallitus on vahvistanut yhtiön compliance-toiminnon toimintaperiaatteet. Ne määrittelevät toiminnon tavoitteet, aseman ja toimivallan, resurssit pätevyysvaatimuksineen, keskeiset tehtävät sekä raportointimenettelyt. Toimintaperiaatteet arvioidaan hallituksessa vuosittain.

Compliance Officer toimii tehtävässään riippumattomasti, päätoimisesti ja erillään yhtiön liiketoiminnasta. Compliance Officer vastaa säännösten noudattamisen valvonnasta yhtiössä ja raportoi ylimmälle johdolle. Muu compliance-työhön osallistuva henkilöstö toimii liiketoiminnan eri osa-alueilla ja raportoi säännösten noudattamiseen liittyvistä toimistaan ja havainnoistaan Compliance Officerille. Compliance Officerin apuna compliance-toiminnassa toimii erityisesti yhtiön lakipalvelut.

Compliance Officer raportoi toimintoon liittyvistä asioista, havaituista puutteista ja niiden johdosta tehdyistä toimenpiteistä hallitukselle säännöllisesti, vähintään neljännesvuosittain. Raporttiin sisältyy myös lainsäädäntökatsaus sekä arviointi oikeudellisessa ympäristössä tapahtuvien muutosten mahdollisista vaikutuksista yhtiön toimintaan.

B.5 Sisäisen tarkastuksen toiminto

Pohjantähden sisäinen tarkastus on organisoitu yhtiön toimitusjohtajan alaisuuteen. Sisäinen tarkastus raportoi suoraan sekä yhtiön hallitukselle että toimitusjohtajalle.

Sisäinen tarkastus toimii riippumattomasti ja erillään Pohjantähden operatiivisesta toiminnasta ja tarkastettavista toiminnoista. Sisäisen tarkastuksen toiminto on riippumaton myös Pohjantähden ulkoisesta tilintarkastuksesta.

Raportointikauden alkupuolella sisäinen tarkastaja hoiti Pohjantähdessä myös sijoitus-toimintaan kuuluvia tehtäviä. Elokuussa 2018 nämä tehtävät eriytettiin ja sisäisen tarkastuksen riippumattomuus ja resurssit varmistettiin ulkoistamalla sisäisen tarkastuksen tehtävien hoitaminen KPMG Oy Ab:lle. Organisaation sisällä sisäisen tarkastuksen vastuuhenkilö on Pohjantähden varatoimitusjohtaja.

Sisäinen tarkastus toteuttaa tarkastuksia hallituksen hyväksymän vuosisuunnitelman mukaisesti. Suoritetut tarkastukset raportoidaan hallitukselle ja toimitusjohtajalle.

B.6 Aktuaaritoiminto

Aktuaaritoiminnon tehtävänä on vastata yhtiön vastuuvelan laskennasta, tariffeista sekä menevän jälleenvakuutuksen hoidosta. Aktuaaritoiminnon tehtäviin kuuluvat myös viranomaisraportointi sekä osallistuminen riskienhallintajärjestelmän täytäntöönpanoon.

B.7 Ulkoistaminen

Pohjantähdessä on vahvistettu hallituksen hyväksymät ulkoistamisen toimintaperiaatteet. Periaatteiden tavoitteena on varmistaa ulkoistamiseen sääntelyn edellytykset täyttävät ja yhdenmukaiset toimintatavat. Periaatteita noudattamalla varmistetaan, ettei ulkoistaminen heikennä Pohjantähden johdon edellytyksiä ohjata ja valvoa toimintaa eikä mahdollisuutta muodostaa kokonaiskuvaa yhtiön riskeistä, eikä myöskään heikennä valvontaviranomaisen mahdollisuuksia valvoa Pohjantähden toimintaa.

Perusteena ulkoistamiselle on Pohjantähden toiminnan tehokkuuden ja toimintojen jousitavuuden lisääminen sekä kilpailukyvyn parantaminen. Tehokkuuden näkökulmasta yhtiö ulkoistaa toimintoja, joita se ei voi hoitaa itse kannattavasti.

Vastuu ulkoistetusta toiminnasta on aina Pohjantähdellä ja yhtiö hallitsee toiminnan riskejä ulkoistamisesta huolimatta. Pohjantähden riskienhallinta, sisäinen valvonta ja sisäinen tarkastus koskevat myös ulkoistettuja toimintoja. Ulkoistettujen toimintojen sääntelymukaisuutta ja riskejä arvioidaan ja seurataan.

Ulkoistetuille toiminnoille on nimetty Pohjantähden organisaatiossa vastuuhenkilöt, jotka vastaavat ulkoistetusta toiminnasta ja seuraavat sen toteutumista säännöllisesti. Vastuuhenkilöt raportoivat riskienhallinnalle, compliance-toiminnolle ja sisäiselle tarkastukselle ulkoistettuun toimintoon liittyvistä havainnoista.

Pohjantähden hallituksen määrittelemistä keskeisistä toiminnoista ovat Compliance Office:in tehtävät olleet ulkoistettuina ajalla 13.8. – 31.10.2018 ja sisäisen tarkastuksen tehtävät puolestaan ovat ulkoistetut 15.8.2018 lukien. Molemmat palveluntarjoajat sijaitsevat Suomessa.

C. Riskiprofiili

C.1 Vakuutusriski

Vakuutusriskit

Vakuutusriskillä tarkoitetaan odotetut korvaukset ylittävää korvausmenoa. Yhtiön toiminnan pääsisältönä on vakuuttaa asiakkaiden riskejä. Yhtiö saa asiakkailta vakuutusmaksun ja vastineeksi korvaa vakuutusehdoissa sovitut vahingot. Maksut pyritään mitoittamaan siten, että ne kattavat odotettavissa olevan vahinkomennon, yhtiön toiminnan ylläpitämiseen tarvittavat liikekulut ja kohtuullisen riskimarginaalin. Vahinkovakuutusyhtiön vakuutusriskejä ovat mm. vastuunvalinnan riski, vakuutusmaksun riittävyyden riski (hinnoitteluriski), vakuutustekniseen vastuuseen liittyvä riski (varausriski) ja katastrofiriski.

Vastuunvalinnan riski

Onnistunut riskinvalinta on yhtiön keskeisiä tavoitteita. Riskinvalinta perustuu hallituksen vahvistamaan vastuunvalintapolitiikkaan, jota täydennetään yksityiskohtaisilla ohjeilla. Riskinvalintaa ohjataan lisäksi järjestelmätuetusti erityisesti yksinkertaisemmissa vakuutuslajeissa. Näitä kontrolleja täydentää pääkonttorin asiantuntijoiden toteuttama riskinvalinta. Vakuutusliikkeen merkitsemiseen osallistuvien toimihenkilöiden osaamistasoa ylläpidetään jatkuvalla koulutuksella.

Riskinvalinnalla tarkoitetaan valintaprosessia, jonka perusteella päätetään, millaisille kohteille vakuutusturva myönnetään ja millaisin ehdoin. Tähän liittyvät riskit voidaan ryhmitellä kolmeen alaluokkaan.

1. Riskinvalintaohjeiden ja vakuutusehtojen puutteet

Riskinvalinta perustuu sitä koskeviin ohjeisiin, mutta käytettävissä oleva tieto on aina rajallista ja riskinvalintaohjeet ja vakuutusehdot sekä niiden tulkinnat sisältävät tulkinnanvaraisuutta ja virhemahdollisuuksia.

Näistä epävarmuustekijöistä seuraa, että osa vakuutettavista riskeistä voi poiketa niistä olettamuksista, joita hinnoittelua ja vakuutusturva

määriteltäessä on käytetty. Tällöin vakuutusturva voi olla alihinnoiteltu suhteessa otettavaan riskiin.

Keskeinen keino tämän riskin hallitsemiseksi on laadukas ohjeistus, jonka tuottamiseen ja tarkastamiseen osallistuu aina useampi asiantuntija. Riskinvalintaohjeet pidetään ajan tasalla ja niitä päivitetään säännöllisesti. Korvattavia vahinkoja ja vahinkomenoa verrataan ennako-odotuksiin ja tehdään tarvittaessa korjaavia toimenpiteitä.

Hinnoitteluriski ja vastuunvalintaan liittyvä riski liittyvät toisiinsa. Teoriassa kaikki riskit voidaan vakuuttaa, mikäli hintataso on kohdallaan. Strategiaan ja vakavaraisuusasemaan nähden liian suurista riskeistä voi yhtiölle kuitenkin aiheutua merkittävää tuloksen volatiliteettiä. Riskienhallinnan yksi tarkoitus on pienentää tätä volatiliteettiä. Hinnoitteluriskin ja vastuunvalintariskin hallinnalla voidaan varmistua, että yhtiö keskittyy tavoitellun riskiprofiilin mukaisiin vakuutuskohteisiin, jotta tuloksen ennustettavuus ei liialti kärsi.

2. Riskinvalitsijan virhe

Yksittäisiä riskinvalintapäätöksiä tekee joukko toimihenkilöitä. Mahdollisuus epäonnistuneeseen riskinvalintaa syntyy esimerkiksi myyntitavoitteiden paineesta tai tiedon ja kokemuksen puutteesta. Edellisen riskin rajoittamiseksi yhtiön palkkiosäännöstö pitää sisällään myyjäkohtaiseen vahinkosuhteeseen liittyvän elementin, joka on osoittautunut toimivaksi keinoksi motivoida laadukkaaseen riskinvalintaan. Sitä pyritään jatkuvasti kehittämään, jotta se mahdollisimman tehokkaasti ja oikeudenmukaisesti palkitsee onnistuneesta ja rankaisee epäonnistuneesta riskinvalinnasta. Tietoinen virheellinen riskinvalinta aiheuttaa toimenpiteitä sisäisten ohjeiden mukaisesti. Osaamistason varmistamiseksi kaikille riskinvalintaa toteuttaville toimihenkilöille tarjotaan kattava koulutus, jota täydennetään tarvittaessa täydenniskoulutuksella. Koulutukseen osallistuminen dokumentoidaan henkilötasolla. Muutokset ohjeissa annetaan asianomaisille tiedoksi ja esimiehet



varmistavat, että niihin perehdytään. Muutoinkin esimiesten tehtävänä on huolehtia, että riskinvalintaan liittyvä osaaminen ja asenteet vastaavat tavoitteita.

Vakuutusliikettä merkitään ennalta sovittujen toimivaltuuksien rajoissa. Riskinvalintaa ohjataan järjestelmätuetusti erityisesti yksinkertaisemmissa vakuutuslajeissa. Toimivaltuuksien ylittäminen edellyttää pääkonttorin asiantuntijoiden riskinvalintaa. Vakuutusjärjestelmä dokumentoi päätökset myöntövaltuuksista poikkeavista riskinvalinnoista ja nämä päätökset tarkastetaan viikoittain.

3. Suurriski

Suhteellisen pienenä yhtiönä Pohjantähti ei voi ottaa omalle vastuulleen suuria riskejä. Vaikka niistä saatava maksu vastaisi riskiä, pakottaa niihin liittyvä suurvahingon mahdollisuus siirtämään pääosan vakuutusmaksusta jälleenvakuuttajille, jolloin oma osuus maksutulosta jää vähäiseksi. Siksi suurriskien vakuuttamista harkitaan vain tapauksissa, joissa se on edellytyksenä merkittävälle muulle vakuutusmaksutulolle. Samoin vältetään vakuuttamasta poikkeuksellisia riskejä, joihin saattaa sisältyä piilevä suurriski.

Vakuutusmaksun riittävyyden riski

Vakuutusmaksun riittävyyden riski (hinnoitteluriski) on riski, joka yhtiölle aiheutuu merkityn vakuutuskannan yllättävästä vahinkomenokehityksestä. Mikäli vakuutuskannan hinnoittelu on riittämätön suhteessa tapahtuviin vahinkoihin, aiheutuu yhtiölle riskin toteutumisesta taloudellinen vahinko. Hinnoitteluriskin voi jakaa esimerkiksi seuraaviin kokonaisuuksiin: teknisen hinnoittelun riski, korvausmenon trendin muutokset, alennustasoriski ja tuote-ehtoihin sisältyvä riski.

Teknisessä hinnoittelussa tehtävän virhearvion voi aiheuttaa suppea tai vinoutunut tilastoaineisto tai se, että historiallinen tietopohja ei kuvaa oikein tulevaa vahinkokehitystä. Myös tilastoaineiston tulkinnassa voi tapahtua virheitä. Vakuutusliiketoimintaan sisältyy myös erilaisia riskejä muuttavia ulkoisia ilmiöitä mm. vahinkomenon trendin mukaista kehitystä tai heilahtelua ja esim. markkinasyklistä johtuvaa aaltoilua. Teknisen hinnoittelun riskin hallinnassa tärkeä

rooli on aktuaareja palveleva tietovarasto ja siihen tukeutuva huolellinen aktuaari työ sekä sen tulosten ottaminen huomioon päätöksenteossa.

Vakuutus tuotteiden hinnoittelussa pyritään riskin hinnoittelun osalta mahdollisimman tarkkaan riskivastaavuuteen ja toisaalta huomioimaan markkinoilla tapahtuneet ilmiöt. Asiakas kohtaisen hinnoittelun perusteet ja alennusten enimmäismäärät vahvistetaan hinnoitteluohjeissa. Keskinäisenä yhtiönä Pohjantähden velvollisuutena on huolehtia, että kukin asiakas maksaa yhtiölle siirrettävistä riskeistä oikean hinnan.

Alennustasoriski kuvaa riskiä, joka aiheutuu siitä, että joudutaan käyttämään enemmän alennuksia esim. koventuneessa kilpailutilanteessa, kuin hinnoittelussa on kokonaisuutena suunniteltu. Tämä heikentää yhtiön tulospotentiaalia kyseisessä lajissa. Erityisistä kampanja-alennuksista päättää johtoryhmä.

Hinnoittelu perustuu vakuutuksista aiheutuvaan korvausmenoon. Korvausmeno on seurausta tapahtuneista vahingoista, joita korvataan tuote-ehtojen mukaisesti. Kun tuote-ehtoisissa on sellaisia ylimääräisiä riskejä, joita vahinkodatasta ei pystytä teknisesti päättelemään, aiheutuu tuote-ehtoriskistä hinnoitteluriskiin oma riskikomponentti.

Hyvin suurten riskien vakuuttamista harkitaan vain tapauksissa, joissa se on edellytyksenä merkittävälle muulle vakuutusmaksutulolle. Vaikka suurriskeistä saatava maksu vastaisi riskiä, pakottaa niihin liittyvä suurvahingon mahdollisuus siirtämään pääosan vakuutusmaksusta jälleenvakuuttajille, jolloin oma osuus maksutulosta jää vähäiseksi. Samoin vältetään vakuuttamasta poikkeuksellisia riskejä, joihin saattaa sisältyä piilevä suurriski. Katastrofiriskien välttäminen on niiden ennustamattomuuden takia vaikeaa ja siten ensisijainen varautumiskeino on jälleenvakuutus.

Vakuutustekniseen vastuuseen liittyvä riski

Osa vakuutusyhtiön vastuulla olevista korvauksista ajoittuu hyvin pitkälle ajanjaksolle, erityisesti lakisääteisiin vakuutuksiin liittyvät eläkesuoritukset. Yhtiö varautuu näihin suorituksiin varaamalla taseessaan tulevia suorituksia var-

ten pääomaa. Tämä korvausvastuu lasketaan vakuutusmatemaattisin menetelmin perustuen oletuksiin, jotka koskevat korvauksensaajien odotettavissa olevaa elinikää ja tulevaa korkotasoa. Laskentatapa ja oletukset perustuvat viranomaisohjeisiin ja ne on pyritty tekemään turvaavasti, mutta niihin liittyy väistämättä epävarmuutta koska ne koskevat useiden vuosikymmenien mittaista ajanjaksoa. Riskinä on, että tehdyt varaukset osoittautuvat liian pieniksi joko oletettua suuremman korvauskulun tai oletettua pienempien varoille saatavien sijoitustuottojen vuoksi.

Vastaava riski liittyy niihin maksettuihin vakuutusmaksuihin, joista aiheutuva riski kannetaan vasta tulevaisuudessa. Vahinkovakuutusyhtiössä tämä riski on vähäisempi ja helpommin hallittavissa koska riskinkannon aikajänne on pääsääntöisesti yksi kalenterivuosi.

Ensisijainen keino vastuusiin liittyvän riskin varalta on riittävä vakavaraisuus ja sitä tukeva sijoituspolitiikka, joka yhdistää optimaalisen tuoton ja turvaavuuden. Lisäksi pitkäaikaisiin vastuusiin liittyvään riskiin voidaan varautua kohdentamalla sijoitusvarallisuutta siten, että sen maturiteetti vastaa korvausvastuun maturiteettia.

Tähän liittyy kuitenkin monimutkaista sijoituspolitiikkaan ja vakavaraisuusvaateisiin liittyvää problematiikkaa. Vakuutustekniseen vastuuseen liittyvä riski on kiinteässä yhteydessä korkorisktiin ja vakavaraisuusrisktiin ja sitä kautta riskiin, joka aiheutuu mahdollisista muutoksista lakiin ja viranomaisohjeisiin.

Katastrofiriski

Katastrofilla tarkoitetaan yksittäistä tapahtumaa, joka vaikuttaa laajaan joukkoon vakuutettuja kohteita samanaikaisesti ja suurta vahinko aiheuttaen. Tällaisia ovat esimerkiksi räjähdykset, myrskyt tai muut luonnonvoimien aiheuttamat ilmiöt. Katastrofiriskien välttäminen on niiden ennustamattomuuden takia vaikeaa ja siten ensisijainen varautumiskeino on jälleenvakuutus. Tästä huolimatta riskianalyysit tarkastelevat myös katastrofiriskien mahdollisuutta ja niiden muita hallintakeinoja.

Vakuutusriskien hallinta

Tärkein keino varautua kaikenlaisiin vakuutusriskeihin on se, että yhtiö on riittävän vakavarainen. Vakavaraisuuden hallinnan periaatteiden mukaisesti, kun yhtiön vakavaraisuussuhde on määritetyllä tavoitevyöhykkeellä, yhtiö suurella todennäköisyydellä vuoden kuluessa täyttää vakavaraisuusvaatimukset, vaikka merkittävä määrä riskejä samanaikaisesti toteutuisi.

Jälleenvakuutus on keskeinen keino varautua hinnoittelu-, varaus- ja katastrofiriskiin. Jälleenvakuutuksella voidaan rajata riskinottoa sekä niiltä osin, kun vakuutusriskin suuruus on ennakoitu, että niiltä osin kuin se syystä tai toisesta ylittää odotukset. Jälleenvakuutuksesta pääosa perustuu rakenteeseen, jossa yhtiö kantaa yksittäisistä vahinkotapahtumista riskin päättämänsä omavastuun osalta ja jälleenvakuuttaja sen ylimenevältä osalta sovittuun ylärajaan rajaamaan saakka. Tätä suurempiin vahinkoihin varaudutaan kohdekohtaisella jälleenvakuutuksella sekä katastrofisuojoilla. Jälleenvakuutuksen perusteena omaisuusvakuutuksissa ovat ennalta sovitut vakuuttamisjärjestelmän tuottamat kohdekohtaiset arviot maksimiriskeistä (EML). Suurimpien riskien osalta riskienhallintainsinöörit tekevät kohde-, riski- ja syytymispistekohtaiset arviot maksimiriskistä.

Jälleenvakuutuspolitiikassa keskeinen tavoite on turvaavuus. Sen toteutumiseksi

- Suurriskien tunnistamiseen on tehokkaat, kontrolloidut prosessit.
- Jälleenvakuuttajilta edellytetään riittävä luottoluokitus (vähintään S&P:n BBB).
- Jälleenvakuutukset hajautetaan usealle yhtiölle.
- Omavastuut pidetään maltillisina.
- Jälleenvakuutussopimuksiin sisällytetään lausekkeet maksuvalmiuden varmistamiseksi.

Jälleenvakuutussopimukset uusitaan vuosittain ja niiden sisältöön vaikuttavat edellä kuvattujen periaatteiden lisäksi jälleenvakuuttajien asettamat ehdot ja maksutaso.

Jälleenvakuuttamista koskevaan valmisteluun osallistuvat aktuaarit, vakuutusyksikkö, toimitusjohtaja sekä riskienhallintatoiminto. Hallitus vahvistaa suurimmat yhtiön omalla vastuulla pidettävät määrät vakuutusluokittain.

C.2 Markkinariski

Keskeisen riskin vakuutusyhtiön sijoitustoiminnalle muodostavat arvopaperimarkkinoiden ennakoimattomat muutokset. Sijoitustoiminnan riskit jakautuvat useampaan luokkaan ja näitä luokkia on kuvattu ohessa.

Osakeriski

Osakeriskissä riskinä on osakkeiden arvojen muutokset markkinoilla. Osakesijoitusten tavoitteena on ansaita lisätuottoa suhteessa riskittömiin sijoituksiin. Osakesijoitukset hajautetaan maantieteellisesti, valuutoittain, yhtiöiden koon mukaan, talouden sektorien mukaan sekä sijoitustyyliittäin.

Lukuun ottamatta vuoden 2015 lopussa hankittua ns. siirtymäsäännössalkkua yhtiö itse tai varainhoitosopimuksissa ei lähtökohtaisesti tehdä suoria osakesijoituksia. Listatuissa osakesijoituksissa pääpaino on rahastoilla.

Osakesijoitusten ytimen muodostaa maantieteellisesti kaikki päämarkkinat kattava indeksi-rahastosalkku. Tätä allokatiiosalkkua täydennetään markkinanäkemyksen mukaan yksittäisillä korkeamman aktiiviriskin (alfa) rahastoilla. Yhtiöllä voi olla strategiseksi sijoituksiksi katsottavia omistuksia yksittäisiin yhtiöihin tai toimijoihin. Tällaisten sijoitusten kokonaismäärä voi olla enintään 3 % yhtiön sijoitusomaisuudesta. Yhden tällaisen sijoituksen maksimäärä voi olla enintään 5 M€.

Korkoriski

Korkoriskissä riskinä on riskittömän korkotason muutos ja vaikutukset korkosijoitusten sekä vastuuvelan arvoihin. Korkosijoitukset ovat Pohjantähden suurin omaisuusluokka, sijoitusriskin pienentämiseksi korkosijoituksia hajautetaan liikkeellelaskijoittain, luottokelpoisuusluokittain sekä maturiteeteittain. Korkoallokation keskeisin osa on eurooppalaisista hyvän luottokelpoisuuden joukkolainoista koostuva suora yrityslainasalkku. Tätä täydennetään markkinatilanteen mukaan investment grade -salkkua korkea- tai matalariskisemmillä joukkovelkakirjoilla tai korkorahastoilla.

Ei rahamarkkinarahastoiksi luokiteltavissa Investment grade -rahastoissa (rahaston keski-

määräinen rating on vähintään BBB- tai vastaava) yksittäinen sijoitus voi olla enintään puolet kyseisen omaisuusluokan ylärajasta. Yksittäisissä joukkovelkakirjalainasijoituksissa (arvopaperin rating vähintään BBB- tai vastaava) sijoitus voi olla enintään 3 M€/arvopaperi. Eurovaltioiden osalta sijoitus yhteen valtioon saa olla enintään 15 M€.

Muiden korkosijoituksiin luokiteltavien rahastojen kohdalla Pohjantähden yksittäinen sijoitus voi olla enintään omaisuuserän ylärajan mukainen euromäärä ja yksittäisissä arvopapereissa enintään 1,5 M€.

Spread-riski (korkomarginaaliriski)

Spread-riski on riskittömän korkotason ylittävän tuottolisän muutos, joka kuvaa konkurssitodennäköisyyden muutosta ja vaikutusta korkoinstrumenttien arvoihin. Tätä riskiä rajoitetaan pitäytymällä pääsääntöisesti korkosidonnaisissa instrumenteissa, joiden luottoluokitus vakavaraisuuslaskennassa on riittävän hyvä.

Kiinteistöriski

Kiinteistöriskillä tarkoitetaan riskejä, jotka liittyvät kiinteistöjen arvojen ja tuottovaateen muutokseen markkinoilla. Kiinteistöt ovat osoittautuneet pitkällä tähtäyksellä turvallisiksi sijoituskohteiksi eikä näiltä osin ole näköpiirissä merkittävää muutosta, kun kohteet valitaan turvallisuushakuisesti. Kiinteistöjen osuus sijoitus-salkusta pidetään riskinottokyvyn mukaisissa rajoissa. Ensisijaisesti suositetaan suurten taajamien tuntumassa sijaitsevia teollisuus- ja toimistokiinteistöjä.

Valuuttariski

Valuuttariskillä tarkoitetaan valuuttamääräiseen varallisuuteen ja vastuisiin liittyvää kurssivaihtelun aiheuttamaa riskiä. Yhtiön vakuutus-toiminnassa esiintyy sen paikallisesta luonteesta johtuen vain niukasti valuuttamääräisiä eriä ja myös jälleenvakuutus toteutuu euromääräisenä. Sijoitussalkussa suoranaista valuuttapositionia otetaan vain, kun sille on erityiset perusteet ja valuuttapositionia otetaan vain Yhdysvaltain dollareissa. Osakesijoitusten kautta muodostuvaa välillistä valuuttariskiä rajoitetaan hajauttamalla se eri valuuttoihin ja pitämällä kokonaispositio riskinottokyvyn rajoissa.

Keskittymäriski

Keskittymäriskillä tarkoitetaan riskiä, joka muodostuu yksittäisten sijoituskohteiden suuresta osuudesta sijoitussalkussa, jolloin niihin kohdistuva arvonalennus voi aiheuttaa merkittäviä taloudellisia menetyksiä.

Tavoitteena on hajautuksen avulla pitää Solvenssi II mukainen hajautusriski mahdollisimman pienenä.

Sijoitusomaisuus käyvin arvoin (M€)	31.12.2018	31.12.2017	Muutos
Lainasaamiset	5,1	5,0	0,1
Joukkovelkakirjalainat	115,4	121,2	-5,8
Muut rahoitusmarkkinavälineet	30,1	19,6	10,5
Osakkeet ja osuudet	22,6	26,1	-3,6
Kiinteistösijoitukset	29,3	28,9	0,4
Muut sijoitukset	3,1	2,0	1,1
Sijoitukset yhteensä	205,5	202,9	2,7

Taulukko 2. Yhtiön sijoitusomaisuus 31.12.2018.

C.3 Luottoriski

Luotto ja muu vastapuoliriski aiheutuu siitä, että osapuoli, jolta yhtiöllä on saatavia, voi joutua osittain tai kokonaan maksukyvyttömäksi.

Tällaisia osapuolia ovat lähinnä jälleenvakuutusyhtiöt, joilta ollaan saamassa jälleenvakuutuskorvauksia, sekä pankit, joissa yhtiöllä on tilejä. Lisäksi yhtiöllä on vähäisessä määrin lainasaatavia asiakkailta ja henkilöstöltä. Riskiä hallitaan hajauttamalla ja tukeutumalla suuriin ja vakavaraisiin jälleenvakuutusyhtiöihin ja pankkeihin. Tavoitteena on pitää Solvenssi II määräysten mukaisesti laskettu vastapuoliriski mahdollisimman pienenä.

C.4 Likviditeettiriski

Likviditeettiriskillä tarkoitetaan mahdollisuutta, että yhtiön maksuvalmius ei ole riittävällä tasolla mahdollistaakseen normaalin liiketoiminnan. Tämä riski voi realisoitua esimerkiksi suurvahingon edellyttämän äkillisen korvausmenon, sijoitusten vaikeutuneen realisoinnin tai jälleenvakuuttajan maksuvaikeuksien johdosta.

Likviditeettiriski

Likviditeettiriski vastaa riskiä, että sijoituksista luopuminen ei onnistu lyhyellä aikavälillä markkinahinnalla. Likviditeettiriskiä on kuvattu erikseen omana kokonaisuutena.

Tällainen tilanne voi aiheuttaa merkittäviä lisäkustannuksia epäedullisten pakkorealisointien muodossa.

Likviditeettiriskin hallinnassa keskeisinä keinoina on riittävän suurten pankkitalletusten pitäminen hajautettuna usean pankin tileille. Toissijaisena likviditeetin lähteenä yhtiöllä on riittävä määrä sijoituksia, jotka ovat nopeasti realisoitavissa ilman merkittävien sijoitustappioiden vaaraa.

C.5 Operatiivinen riski

Operatiiviset riskit

Operatiivisilla riskeillä tarkoitetaan mahdollista yhtiölle aiheutuvaa vahinkoa, joka aiheutuu riittämättömistä tai epäonnistuneista sisäisistä prosesseista, henkilöstöstä, järjestelmistä tai ulkoisista tekijöistä.

Operatiivisiin riskeihin luetaan myös oikeudelliset riskit, kuten tehtyjen sopimusten pätemättömyys ja puutteellisesta dokumentaatiosta tai lain tai viranomaismääräysten rikkomisesta aiheutuva vahinko. Viimemainitun riskin erityis-

luonteen ja suuren merkityksen takia sitä käsitellään operatiivisista riskeistä erillisenä compliance-riskinä.

Operatiivinen riski voi toteutuessaan aiheuttaa lisäkustannuksia, menetettyjä tuloja tai aineettomia vahinkoja, jotka välillisesti aiheuttavat vahinkoa yhtiön liiketoiminnalle esimerkiksi heikentyneen yrityskuvan johdosta. Operatiivisiin riskeihin liittyy myös jatkuvuus ja valmiussuunnittelu, joiden avulla pyritään ennaltaehkäisemään liiketoiminnan jatkuvuutta uhkaavien tilanteiden syntymistä ja toisaalta rajoittamaan ja hallitsemaan näistä aiheutuvia häiriöitä.

Suurimmat operatiiviset riskit liittyvät tietojärjestelmien toimintaan ja kehityshankkeisiin. Vakavien häiriöiden mahdollisuutta on merkittävästi vähennetty kahdentamalla vakuutus toiminnan perusjärjestelmät. Uuden tietosuojalainsäädännön myötä tietoturvariskin hallintaan liittyvää panostusta on kasvatettu.

Toteutuneita riskejä ja läheltä piti -tilanteita seurataan säännöllisesti. Yhtiössä on riski-ilmoitusten käsittelyryhmä, jonka tehtävänä on läpikäydä tehdyt ilmoitukset, pyytää jatkoselviksi asiaankuuluvilta taholta, tehdä toimenpide-ehdotuksia ja seurata toimenpiteiden suorittamista. Oikeus ja velvollisuus ilmoituksen tekemiseen on jokaisella henkilökuntaan kuuluvalla. Riski-ilmoitukset ja läheltä piti -tilanteet ovat arkistoitu yhtiön riskienhallintasuunnitelmaan. Jokaisella ilmoituksella on omistaja, joka vastaa siitä, että tarvittavat toimenpiteet tulee suoritettua.

Merkittäviä operatiivisia riskejä ja niiden hallintakeinoja on luetteloitu riskienhallintasuunnitelmassa. Vuoden 2018 aikana toteutui kolme operatiivista merkittävää riskiä, jotka on raportoitu Finanssivalvonnalle.



C.6 Muut olennaiset riskit

Muihin riskeihin sisältyvät strategiset riskit, maineriskit ja vakavaraisuusriski.

Strateginen riski

Strategisella riskillä tarkoitetaan yhtiön keskeisten strategisten valintojen toimivuuteen ja toimintaympäristössä tapahtuviin muutoksiin liittyvää epävarmuutta. Tuloksellinen strategia edellyttää, että valittu toimintalinja vastaa toimintaympäristön asettamiin haasteisiin. Strateginen riski voi toteutua joko siksi, että toimintatavan valinta on epäonnistunut tai siksi, että toimintaympäristön muutos vie vanhalta toimintatavalta menestymisen edellytykset. Mahdollisia strategisen riskin lähteitä ovat muun muassa

- Valittu tuoteisto ja palvelumalli
- Hinnoittelupolitiikka
- Asiakaskunnan rakenne
- Tietojärjestelmäarkkitehtuuri
- Jakelukanavat
- Yrityskuva
- Yhteistyökumppanuudet
- Yleinen toimintaympäristö

Strategisten riskien hallinnan lähtökohtana on arvioida, mitkä ovat yhtiön kannalta keskeiset strategiset linjaukset ja niiden realistiset vaihtoehdot. Tämän perusteella arvioidaan vaihtoehtoihin liittyviä kehitysnäkymiä suhteessa toimintaympäristöä koskeviin skenaarioihin ja arvioidaan strategiavaihtoehtoihin liittyvät riskit. Tässä tarkastelussa keskeisiä yhtiön ulkopuolisia tekijöitä ovat yleinen taloudellinen kehitys, teknologian kehitys, asiakkaiden muuttuvat odotukset sekä kilpailuympäristö.

Maineriski

Maineriskillä tarkoitetaan mahdollisuutta, että yhtiön maine sidosryhmien silmissä heikkenee niin, että sillä on oleellisia haitallisia vaikutuksia yhtiön tavoitteiden toteutumiseen. Maineriski voi realisoitua jonkin muun riskin toteutumisen

seurauksena, yhtiön toiminnan puutteiden takia tai mahdollisesti näistä riippumatta joidenkin ulkoisten syiden johdosta. Maineriskiä hallitaan ottamalla se huomioon erityisesti kaikissa yhtiön toimintaa ja tuotteita koskevissa muutoksissa sekä arvioitaessa operatiivisten riskien välillisiä seurausvaikutuksia. Tärkeä osa maineriskin hallintaa on asiakaspinnasta saatavien signaalien aktiivinen seuranta sekä aika ajoin tehtävät yrityskuvaa koskevat tutkimukset.

Vakavaraisuusasemaan liittyvä riski

Vakuutusyhtiölaki edellyttää vakuutusyhtiötä riittävää vakavaraisuuspääomaa. Vakavaraisuusvaateiden täyttäminen on yhtiön toiminnan jatkuvuuden perusedellytys. Riittävällä vakavaraisuudella voidaan hallita myös sellaisia riskejä, joita ei ole pystytty riskienhallintajärjestelmän puitteissa tunnistamaan tai jotka on tunnistettu, mutta joiden suuruutta tai sattumistodennäköisyyttä ei pystytä riittävän hyvin arvioimaan.

Vakavaraisuusriskin hallinta edellyttää vakavaraisuuskehityksen jatkuvaa seurantaa, analyysia ja ennakoitua. Tämä tapahtuu nykytilan osalta kvartaaleittain vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskemisella ja tulevaisuuteen luotaavasti säännöllisesti osana ORSA-prosessia.

Yhtiölle ei ole riittävää täyttää Solvenssi II:n mukainen seuraavaan vuoteen liittyvä vakavaraisuusvaatimus, sillä yhtiön on huomioitava liiketoimintaan sisältyvät riskit ja arvioitava kehitystä pidemmällä aikavälillä. Pohjantähti on määrittänyt vakavaraisuudelle tavoitevyöhykkeen, jonka alarajan ylittävän vakavaraisuuden arvioidaan vuoden päästä suurella todennäköisyydellä ylittävän standardimallin mukaisen vakavaraisuuspääomavaatimuksen.

Yhtiön vakavaraisuussuhde oli 31.12.2018 oli noin 244%, joten vakavaraisuusasema on kohtuullisesti turvattu lyhyellä ja keskipitkällä aikavälillä.

D. Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin

D.1 Varat

Solvenssi II -direktiivin vakavaraisuussäännökset perustuvat markkinaehtoisesti arvostettuun taseeseen. Varat arvostetaan Solvenssi II -taseessa käypään arvoon markkina-arvoihin perustuen.

Omaisuseräluokkien osalta on alla esitettyä varojen arvo sekä niiden muutos raportointikaudella.

	31.12.2018	31.12.2017	Muutos
Aineettomat hyödykkeet	0	0	0
Käyttöomaisuushyödykkeet	6 350 139	6 632 354	-282 215
Sijoitukset	185 963 251	181 644 703	4 318 548
Kiinteistösijoitukset	11 241 826	11 161 121	80 705
Osakkeet ja osuudet	4 192 558	7 179 894	-2 987 336
Joukkovelkakirjalainat	87 453 378	86 949 802	503 576
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset	79 355 501	72 639 978	6 715 523
Talletukset	3 719 988	3 713 908	6 080
Kiinnelainat ja muut lainat	1 501 652	2 076 594	-574 941
Saamiset jälleenvakuutus-sopimuksista	16 137 869	15 192 485	945 385
Vakuutussaamiset	7 694 144	7 449 153	244 911
Saamiset jälleenvakuutustoiminnasta	4 730 435	6 207 526	-1 477 091
Muut saamiset	290 348	110 057	180 291
Rahavarat	11 149 611	9 445 109	1 704 502
Muut erät	8 330 272	8 039 533	290 740
Yhteensä	242 147 721	236 797 513	9 668 756

Taulukko 3. Solvenssi II taseen varat ja niiden muutos.

Sivulla 29 on lueteltu omaisuseräluokittain olennaisimmat erot SII taseen ja tilinpäätöksessä käytettyjen arvostusperusteiden, -menetelmien ja keskeisten oletusten välillä.



	Solvenssi II	FAS	Ero
Aineettomat hyödykkeet	0	4 678 309	-4 678 309
Käyttöomaisuushyödykkeet	6 350 139	6 048 069	302 070
Sijoitukset	185 963 251	176 555 730	9 407 521
Kiinteistösijoitukset	11 241 826	10 105 465	1 136 361
Osakkeet ja osuudet	4 192 558	3 823 111	369 448
Joukkovelkakirjalainat	87 453 378	86 110 037	1 343 341
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset	79 355 501	72 797 130	6 558 371
Talletukset	3 719 988	3 719 988	0
Kiinnelainat ja muut lainat	1 501 652	1 483 992	17 660
Saamiset jälleenvakuutus-sopimuksista	16 137 869	0	16 137 869
Vakuutussaamiset	7 694 144	29 059 013	-21 364 869
Saamiset jälleenvakuutustoiminnasta	4 730 435	4 730 435	0
Muut saamiset	290 348	3 198 646	-2 908 298
Rahavarat	11 149 611	7 780 631	3 368 980
Muut erät	8 330 272	8 630 272	-300 000
Yhteensä	242 147 721	242 165 096	-17 375

Taulukko 4. Tilinpäätöksen ja Solvenssi II taseen varojen ero 31.12.2018.

1. Aineettomat hyödykkeet

Solvenssi II – vakavaraisuuslaskennassa aineettomat hyödykkeet on arvostettu nollan suuruisiksi.

Tilinpäätöksessä aineettomat hyödykkeet ja kalusto esitetään suunnitelmapoistoilla vähennetyn hankintamenon määräisenä.

2. Käyttöomaisuushyödykkeet

Solvenssi II – vakavaraisuuslaskennassa käyttöomaisuuteen kuuluvat rakennukset ja rakennelmat on arvostettu käypään arvoon kohdan 3 kuvaamalla tavalla.

Tilinpäätöksessä käyttöomaisuuteen kuuluvista rakennuksista ja rakennelmista, niiden tuloutetuista arvonorotuksista ja ainesosista tehdään suunnitelmapoistot. Kiinteistöosakkeet sekä maa- ja vesialueet esitetään taseessa hankinnasta aiheutuneiden muuttuvien menojen tai niitä alemman käyvän arvon määräisenä.

Käyttöomaisuuteen kuuluvat koneet ja kalusto esitetään Solvenssi II-taseessa tilinpäätössi-

nitelmapoistoilla vähennetyn hankintamenon määräisenä. Kulumattomaan käyttöomaisuuteen kuuluvat erät, mm. taide-esineet, arvotetaan hankintamenoon eikä niistä tehdä poistoja.

3. Sijoitukset – kiinteistösijoitukset

Solvenssi II – vakavaraisuuslaskennassa kiinteistösijoitukset on arvostettu käypään arvoon. Kiinteistösijoitusten käypä arvo määritetään kiinteistökohteittain käyttäen paikkakuntakohtaisia hintatietoja ja tuottoarvomenetelmää. Tällöin otetaan huomioon tilojen käyttötarkoitus, ikä, kunto ja erityisominaisuudet sekä vuokrataso. Merkittävimpien kiinteistöjen arvion suorittavat pääasiassa ulkopuoliset asiantuntijat sijoitussuunnitelmassa määritellyin määrävuosin.

Kansallisessa taseessa rakennuksista ja rakennelmista, niiden tuloutetuista arvonorotuksista ja ainesosista tehdään suunnitelmapoistot. Hankintamenoon sisällytetään hankinnasta aiheutuneet muuttuvat menot. Kiinteistöosakkeet sekä maa- ja vesialueet esitetään taseessa

hankinnasta aiheutuneiden muuttuvien menojen tai niitä alemman käyvän arvon määräisenä. Joidenkin kiinteistösjoitusten arvoja on aiempina vuosina korotettu.

Kiinteistösjoitusten käypä arvo määritetään kuten vakavaraisuuslaskennassa kiinteistökohteittain käyttäen paikkakuntakohtaisia hintatietoja ja tuottoarvomenetelmää. Mikäli sijoitusomaisuuserän käypä arvo alittaa kirjanpitoarvon, tai omassa käytössä oleva erä merkittävästi ja pysyvästi, kirjataan arvonalennuksena, lisäpoistona tai arvonkorotuksen peruutuksena erotus.

Maa- ja vesialueiden, rakennusten ja arvopapereiden arvoja voidaan korottaa. Sijoitusomaisuudeksi luetun omaisuuden arvonkorotukset kirjataan tuloslaskelmaan ja käyttöomaisuuden arvonkorotukset arvonkorotusrahastoon taseeseen. Jos arvonkorotus osoittautuu aiheettomaksi, tuloutettu arvonkorotus peruutetaan tuloslaskelmassa ja rahastoituu arvonkorotus peruutetaan taseen arvonkorotusrahastosta.

3. Sijoitukset – muut

Solvenssi II – vakavaraisuuslaskennassa muu sijoitusomaisuus eli osakkeet, osuudet, joukkovelkakirjalainat ja muut rahamarkkinavälineet on arvostettu käypään arvoon. Sijoitusomaisuudeksi luettujen arvopapereiden käypänä arvona käytetään tilinpäätöspäivän viimeisintä pörssikurssia, kun arvopaperi on noteerattu. Noteeraamattomien arvopapereiden käypänä arvona pidetään jäljellä olevaa hankintamenoa tai substanssiin pohjautuvaa arvoa.

Tilinpäätöksessä sijoitusomaisuudeksi katsottavat muut osakkeet ja osuudet esitetään hankinnasta aiheutuneiden muuttuvien menojen tai niitä alemman käyvän arvon määräisenä. Osakkeet katsotaan myydyksi siinä järjestyksessä kuin ne on hankittu. Rahoitusmarkkinavälineet esitetään hankintamenoon tai tätä pysyvästi alemman todennäköisen arvon määräisenä eikä korkotason vaihtelusta aiheutuvia arvonmuutoksia kirjata. Rahoitusmarkkinavälineiden nimellisarvon ja hankintahinnan erotus jakotetaan korkotuotoiksi tai niiden vähennykseksi rahoitusmarkkinavälineen juoksuaikana. Vas-

taerä merkitään hankintamenoa lisäykseksi tai vähennykseksi. Vaihtovelkakirjan vaihdettavan instrumentin tai indeksiin sidotun lainan indeksin arvon lisäksi otetaan huomioon liikkeellelaskijan takaama arvo ja/tai vuosituotto diskontattuna tilinpäätöshetkelle. Saamisiksi luetut sijoitukset esitetään taseessa nimellisarvon tai tätä pysyvästi alemman todennäköisen arvon määräisenä. Sijoituksista aikaisemmin tehdyt arvonalennukset palautetaan tulosvaikutteisesti hankintamenoon, jos käypä arvo nousee.

4. Kiinnelainat ja muut lainat

Solvenssi II – vakavaraisuuslaskennassa lainojen kirjanpitoarvoon lisätään kertyneet korot.

5. Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista

Solvenssi II – vakavaraisuuslaskennassa erä sisältää jälleenvakuuttajien osuutta vakuutusmaksusta vastuuvälästä.

6. Vakuutussaamiset

Solvenssi II – vakavaraisuuslaskennassa tilinpäätöksen vakuutusmaksusaamisista vähennetään tulevat vakuutusmaksut muista kuin jo erääntyneistä vakuutusmaksueristä.

7. Saamiset jälleenvakuutustoiminnasta

Solvenssi II – vakavaraisuuslaskennassa saamiset jälleenvakuutustoiminnasta vastaavat tilinpäätöksessä käytettävää arvoa.

8. Muut saamiset

Solvenssi II – vakavaraisuuslaskennassa muihin saamisiin ei sisällytetä tilinpäätöksessä esitettyjä avoimia sijoitustransaktioita.

Tilinpäätöksessä pääsääntöisesti saamisten käypänä arvona pidetään nimellisarvoa tai tätä alempaa todennäköistä arvoa. Vakuutusmaksusaamiset esitetään todennäköisessä arvossa, jolloin vakuutusmaksusaamisten nimellises-tä arvosta vähennetään kokemusperäinen raukeaminen. Muut saamiset merkitään taseeseen nimellisarvoon tai tätä pysyvästi alemman todennäköiseen arvoon.

9. Rahavarat

Solvenssi II – vakavaraisuuslaskennassa rahavaroihin sisältyy lyhytaikaisissa veloissa ja saamisissa olevat avoimet sijoitustransaktiot.

D.2 Vakuutustekninen vastuuelka

Pohjantähden vakavaraisuuslaskennassa käytämä vastuuelka muodostuu ns. parhaasta estimaatista ja sen päälle lisättävästä riskimarginaalista. Vakuutusteknisen vastuuelan parhaan estimaatin määrä on laskettu Solvenssi II -direktiivin artikloiden 75 – 86 perusteella ja se vastaa vakuutus sopimuksista aiheutuvien velvoitteiden täyttämiseen liittyvien tulevaisuuden kassavirtojen odotettua nykyarvoa. Paras estimaatti muodotetaan tunnettuihin ja suurin vahinkoihin liittyvistä tapauskohtaisista varauksista sekä pieniin ja tuntemattomiin vahinkoihin liittyvistä tilastollisin menetelmin laskettavista kollektiivivaruksista. Vastuuelan laskennassa käytetyt oletukset vakuutuksenottajien käyttäytymisestä perustuvat kokemuseräisen tiedon perusteella tehtyihin arvioihin mm. tulevasta maksukäyttäymisestä. Vakuutusteknisen vastuuelan määrään liittyy epävarmuutta johtuen korvausten määrään ja suoritusajankohtaan liittyvästä satunnaisuudesta.

Vakuutusteknisen vastuuelan riskimarginaalin määrä on parhaaseen estimaattiin lisättävä erä, jonka tarkoitus on varmistaa, että vakavaraisuuslaskennassa käytettävä vastuuelka vastaa sitä määrää, jonka maksamalla vakuutusyhtiö voisi välittömästi luovuttaa vakuutus sopimuksesta aiheutuvan vastuunsa toiselle vakuutusyhtiölle. Riskimarginaalin määrä on laskettu arvioimalla sen pääoman määrä, joka tarvittaisiin vakavaraisuuspääoman ylläpitämiseen vakuutuskannan koko elinkaaren ajan. Pääoman kustannuksena on käytetty 6 %:n vuotuista kustannusta.

Alla on esitetty Solvenssi II -vakuutusluokaryhmittäin yhtiön vakuutusteknisen vastuuelan arvo laskentahetkellä 31.12.2018 sekä olennaisimmat erot Solvenssi II -taseessa ja tilinpäätöksessä käytettyjen vakuutusteknisen vastuuelan arvojen välillä.

	Solvenssi II	FAS	Ero
1. Vakuutustekninen vastuuelka - Vahinkovakuutus	85 901 156	109 426 990	-23 525 834
Vakuutustekninen vastuuelka - Vahinkovakuutus (ilman sairausvakuutusta)	51 958 607	68 995 565	-17 009 959
Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna			
Paras estimaatti	46 424 526		
Riskimarginaali	5 561 081		
Vakuutustekninen vastuuelka NSLT-sairausvakuutus	33 915 550	40 431 425	-6 515 875
Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna			
Paras estimaatti	29 826 483		
Riskimarginaali	4 089 066		
2. Vakuutustekninen vastuuelka - Henkivakuutus (ilman indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	62 818 381	50 741 853	12 076 529
Vakuutustekninen vastuuelka - NSLT-sairausvakuutus	15 136 828	15 148 847	-12 019
Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna			
Paras estimaatti	13 319 014		
Riskimarginaali	1 817 814		
Vakuutustekninen vastuuelka - Henkivakuutus (ilman indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	47 681 553	35 593 005	12 088 548
Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna			
Paras estimaatti	43 160 616	35 593 005	12 088 548
Riskimarginaali	4 520 937		
3. Muu vakuutustekninen vastuuelka		9 607 001	-9 607 001
Yhteensä	148 719 538	169 775 843	-21 056 306

Taulukko 5. Tilinpäätöksen ja Solvenssi II vakuutusteknisen vastuuelan ero 31.12.2018.

Oleellisin ero vakavaraisuustarkoitusta varten lasketun vakuutusteknisen vastuuvelan ja tilinpäätöksessä esitetyn vakuutusteknisen vastuuvelan arvostamisen yhteydessä käytetyissä perusteissa on vastuuvelan diskonttauksessa. Vakavaraisuustarkoitusta varten lasketun vakuutusteknisen vastuuvelan diskonttauksessa käytetään EIOPAn julkaisemaa riskitöntä korkokäyrää ilman volatiliteettikorjausta kaikissa vastuuvelan erissä ja tilinpäätöksessä diskontataan vain eläkeuotoiset vastuuvelan erät käyttämällä kiinteää korkoprosenttia. Merkittävän eron vastuuvelan esittämisessä tekee myös jälleenvakuuttajien osuuden käsittely, sillä vakavaraisuuslaskennassa vastuuvetka esitetään bruttomääräisenä ja jälleenvakuuttajien osuus esitetään taseen varojen puolella poiketen tilinpäätösvastuuvelan käsittelystä, missä vastuuvetka esitetään jälleenvakuuttajien osuudella vähennettynä. Lisäksi vakuutusmaksuvastuun osalta käytetään vakavaraisuuslaskennassa netotusperiaatetta tulevien maksu- ja korvaussuoritusten kassavirtojen osalta poiketen tilinpäätöksen vakuutusmaksuvastuun laskennan bruttoperiaatteesta, jossa tuleviin maksusuorituksiin liittyvä vastuuvetka ja saamiset käsitellään taseen eri puolilla. Tilinpäätös vastuuvelan määrään on sisällytetty varmuuslisä, kun taas vakavaraisuuslaskennassa vastuuvetka on laskettu edellä kuvatun parhaan estimaatin sekä erillisin perustein määräytyvän riskimarginaalin summana. Edellä mainittujen erojen lisäksi tilinpäätöksessä esitettyyn vastuuvetkaan kuuluu tasoitusmäärä, joka on erillinen runsasvahinkoisia vuosia varten kerättävä erä jota Solvenssi II mukaisessa vastuuvelan käsittelystä ei tunneta.

Yhtiö ei käytä vastuuvelan laskennassa volatiliteettikorjausta.

Yhtiö ei käytä vastuuvelan laskennassa siirtymäkautta riskitöntä korkokäyrää.

Yhtiö ei sovelle vastuuvelan laskennassa direktiivin 2009/138/EY 308 d artiklassa tarkoitettua siirtymäkautta vähennystä.

Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista perustuvat sopimusten mukaisiin osuuksiin vakuutusluokittain ja jälleenvakuuttajittain. Vakavaraisuuslaskennassa käytetty arvostus perustuu tilinpäätöslaskennassa käytettyihin arvoihin EIOPAn määrittelemällä riskittömällä korkokäyrällä diskontattuina. Lisäksi jälleenvakuutus sopimukseen liittyvien saamisten laskennassa käytetään komission delegoidun asetuksen 2015/35 artiklan 61 mukaista yksinkertaistettua laskentatapaa arvioitaessa vastapuolen maksukyvyttömyydestä johtuvaa odotettavissa olevan tappion oikaisua. Vastuuvelan laskennassa käytettävissä oletuksissa ei ole tapahtunut oleellisia muutoksia verrattuna edelliseen raportointikauteen.

D.3 Muut velat

Muiden velkojen osalta Solvenssi II -tase eroaa laskennallisen verovelan osalta. Vastaavaa erää ei esitetä virallisessa tilinpäätöksessä.

Alla on esitetty omaisuuseräluokkien osalta Solvenssi II -taseen varojen arvo sekä niiden muutos raportointikaudella. Mukana on myös vakuutustekninen vastuuvetka.

	31.12.2018	31.12.2017	Muutos
Vakuutustekninen vastuuvetka	148 719 538	145 963 480	2 756 057
Laskennalliset verovelat	4 216 965	4 063 287	153 678
Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille	8 277 164	6 835 774	1 441 391
Jälleenvakuutusvelat	2 577 095	2 667 781	-90 687
Velat (ostovelat, ei vakuutusvelat)	5 073 269	5 190 076	-116 807
Yhteensä	168 864 031	164 720 398	4 143 632

Taulukko 6.Solvenssi II taseen velat ja niiden muutos.

Alla on lueteltu omaisuuseräluokittain olennaimmat erot SII taseen ja tilinpäätöksessä käytettyjen arvostusperusteiden, -menetelmien ja keskeisten oletusten välillä.

	Solvenssi II	FAS	Muutos
Vakuutustekninen vastuovelka	148 719 538	169 775 843	-21 056 306
Laskennalliset verovelat	4 216 965	0	4 216 965
Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille	8 277 164	8 277 164	0
Jälleenvakuutusvelat	2 577 095	2 577 095	0
Velat (ostovelat, ei vakuutusvelat)	5 073 269	5 119 165	-45 896
Yhteensä	168 864 031	185 749 267	-16 885 236

Taulukko 7. Tilinpäätöksen ja Solvenssi II taseen velkojen ero 31.12.2018.

1. Vakuutustekninen vastuovelka

Käsitelty tarkemmin osiossa D2.

2. Laskennalliset verovelat

Solvenssi II – vakavaraisuuslaskennassa Solvenssi II -taseen ja tilinpäätöstaseen arvostuse-roista kirjattava laskennallinen verovelka.

3. Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille

Solvenssi II – vakavaraisuuslaskennassa vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille vastaavat tilinpäätöksessä käytettävää arvoa.

4. Jälleenvakuutusvelat

Solvenssi II – vakavaraisuuslaskennassa jälleenvakuutusvelat vastaavat tilinpäätöksessä käytettävää arvoa.

5. Velat (ostovelat, ei vakuutusvelat)

Solvenssi II – vakavaraisuuslaskennassa velkoihin ei sisällytetä tilinpäätöksessä esitettyjä avoimia sijoitustransaktioita.

D.4 Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät

Pohjantähdellä ei ole käytössä vaihtoehtoisia arvostusmenetelmiä.

E. Pääoman hallinta

E.1 Omat varat

Hallitus tarkastelee yhtiön vakavaraisuustilannetta neljä kertaa vuodessa kvartaaleittain. Hallitus kiinnittää erityistä huomiota perusvarallisuuden tasoon suhteessa SCR-vaateeseen. Tavoitteena on, että perusvarallisuus ylittää selkeästi kulloisenkin SCR-vaateen.

Pohjantähden oma varallisuus koostuu sekä luokkaan 1 kuuluvasta perusvarallisuudesta että luokkaan 2 kuuluvasta lisävarallisuudesta.

Pohjantähden perusvarallisuus koostuu kokonaisuudessaan luokkaan 1 kuuluvasta omasta perusvarallisuudesta eli takuupääomasta, pohjarahastosta sekä täsmäytyserästä. Yhtiön perusvarallisuus oli yhteensä 72,9 milj. euroa.

Lisäksi Pohjantähdellä on Finanssivalvonnan antama suostumus menetelmälle, jolla huomioidaan mahdollinen lisätaksoitus osana lisävarallisuutta oman varallisuuden määrittämisessä 1.1.2016 alkaen. Tämä lisävarallisuus kuuluu luokkaan 2. Päätös menetelmän käytölle on toistaiseksi voimassa oleva, ja tämän laskennassa käytettävän lisävarallisuuden erän määrä on voimassa 12 kuukautta kerrallaan. Vuodelle 2018 lisävarallisuuden määränä on käytetty 85,1 milj. euroa. SII omissa varoissa oleva lisävarallisuuden erä saa kuitenkin olla korkeintaan 50 % SCR vakavaraisuusvaateesta. Pohjantähden käyttämä lisävarallisuus vuoden 2018 lopussa oli 18,7 milj. euroa. Yhtiön oma perusvarallisuus oli vähimmäispääomavaatimuksen täyttämiseksi 72,9 milj. euroa ja koko hyväksyttävä oma varallisuus oli 91,7 milj. euroa vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämiseksi.

Oma varallisuus - Luokka 1	31.12.2018	31.12.2017	Muutos
Pohjarahasto	2 520 563,78	2 520 563,78	0,00
Takuupääoma	8 064 000,00	8 064 000,00	0,00
Täsmäytyserä	62 396 951,55	61 270 956,19	1 125 995,36
josta vähennetty odotettavissa olevat voitonjaot	-302 175,00	-221 595,00	-80 580,00
Omassa hallussa oleva takuupääoma	-6 000,00	-6 000,00	0,00
Yhteensä	72 975 515,33	71 849 519,97	1 125 995,36
Vähimmäispääomavaatimus MCR	13 688 463,00	13 759 955,00	-71 492,00
Hyväksyttävän oman varallisuuden ja MCRn suhde	533 %	522 %	11%-yksikköä
Oma lisävarallisuus - Luokka 2			
Lisätaksoitus	18 733 414,20	20 242 233,80	-1 508 819,60
Oma varallisuus yhteensä	91 708 929,53	92 091 753,77	-382 824,24
Vakavaraisuusvaatimus SCR	37 546 828,40	40 484 468,00	-2 937 639,00
Hyväksyttävän oman varallisuuden ja SCRn suhde	244,4 %	227,4 %	17 %-yksikköä

Taulukko 8. Oma varallisuus ja pääomavaatimukset.



Pohjantähden oma pääoma oli tilinpäätöshetkellä 55,0 milj. euroa (54,7 milj. euroa vuonna 2017). Oman pääoman kasvussa tilikauden tuloksen vaikutus 0,6 milj. euroa. Solvenssi II:n mukainen oma varallisuus oli 72,9 milj. euroa (71,8 milj. euroa). Tilinpäätöksessä esitetyn ja

Solvenssi II:n mukaisen oman varallisuuden ero oli 1,1 milj. euroa ja johtuu arvostuseroista. Solvenssi II taseessa on esitetty laskennallista verovelkaa 4,2 milj. euroa (4,1 milj. euroa vuonna 2017), jonka lisäksi sekä varojen että velkojen arvostamisessa on käytetty markkina-arvoja.

	31.12.2018	31.12.2017
Oma pääoma FAS	54 994 300,03	54 654 249,08
- odotettavissa olevat osingot	-302 175,00	-221 595,00
+ sijoitusten arvostuserot	9 709 591,39	13 873 946,62
+ saamisten arvostuserot	-8 417 637,69	-7 012 910,52
+ vakuutustekn. vastuuelka tilinpäätöksessä	169 775 843,13	163 790 197,62
- vakuutustekn. vastuuelka SII tase	-148 719 537,61	-145 963 480,39
- aineettomat hyödykkeet	-4 678 309,11	4 364 106,39
- laskennallinen verovelka	-4 216 965,23	-4 063 286,85
+ poistoero	1 415 529,37	1 163 718,49
+/- muut erot	3 414 876,05	-7 212,69
Oma varallisuus	72 975 515,33	71 849 519,97

Taulukko 9. Tilinpäätöksen oman pääoman ero SII:n omaan varallisuuteen.

E.2 Vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus

a) Pohjantähden vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus hetkellä 31.12.2018 on esitetty liitteissä S.25.01.21 ja S.28.01.01.

b) Pohjantähden vakavaraisuuspääomavaatimuksen määrä riskiosioittain on esitetty liitteessä S.25.01.21.

c) Tiedot käytetyistä yksinkertaistuksista standardikaavan mukaisen vakavaraisuuspääoman laskennassa:

- Henkivakuutukseen liittyvän pitkäikäisyysriskin laskennassa käytetään komission delegoidun asetuksen 2015/35 artiklan 92 mukaista yksinkertaistusta.
- Sairausvakuutukseen liittyvän pitkäikäisyysriskin laskennassa käytetään komission delegoidun asetuksen 2015/35 artiklan 98 mukaista yksinkertaistusta.
- Korkoriskin laskennassa käytetään varojen osalta osittain yksinkertaistettua laskentaa.
- Jälleenvakuutusjärjestelyjen riskiä vähentävän vaikutuksen laskennassa käytetään komission delegoidun asetuksen 2015/35 artiklan 107 mukaista yksinkertaistusta.

d) Pohjantähti ei käytä yrityskohtaisia parametreja vakavaraisuuspääoman laskennassa.

e) –

f) –

g) Pohjantähden vähimmäispääomavaatimuksen laskentaan käyttämät syöttötiedot on esitetty liitteessä S.28.01.01.

h) Merkittävin vaikutus yhtiön vakavaraisuuspääomavaatimuksessa vuoden 2018 aikana oli sijoitussalkun koostumuksen muutos lähinnä osakesijoitusten osalta. Osakesijoitusten osuuden väheneminen pienensi yhtiön SCR-vaadetta n. kolme miljoonaa euroa. Yhtiön vähimmäispääomavaatimuksessa ei tapahtunut olennaisia muutoksia raportointikauden aikana.

Liitteet

Liite I S.02.01.02

Liite II S.05.01.02

Liite III S.12.01.02

Liite IV S.17.01.02

Liite V S.19.01.21

Liite VI S.23.01.01

Liite VII S.25.01.21

Liite VIII S.28.01.01



Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö
S.02.01.02
Tase (1 000 €)

Varat		Solvenssi II -arvo C0010
Aineettomat hyödykkeet	R0030	0
Laskennalliset verosaamiset	R0040	0
Eläke-etuuksien ylijäämä	R0050	0
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet (omassa käytössä)	R0060	6 350
Sijoitukset (muut kuin indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimusten katteena olevat varat)	R0070	185 963
Kiinteistöt (muut kuin omassa käytössä olevat)	R0080	11 242
Omistusosuudet sidosyrityksissä, mukaan lukien omistusyhteydet	R0090	0
Osakkeet	R0100	4 193
Osakkeet – Listatut	R0110	3 664
Osakkeet – Listaamattomat	R0120	529
Joukkovelkakirjalainat	R0130	87 453
Valtion joukkovelkakirjalainat	R0140	19 283
Yrityslainat	R0150	65 202
Strukturoidut velkakirjat	R0160	2 968
Vakuudelliset arvopaperit	R0170	0
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset	R0180	79 356
Johdannaiset – Kaupankäynti	R0190	0
Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin	R0200	3 720
Muut sijoitukset	R0210	0
Indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimuksiin sijoitetut varat	R0220	0
Kiinnelainat ja muut lainat	R0230	1 502
Lainat, joiden vakuutena on vakuutussopimus	R0240	0
Kiinnelainat ja muut lainat yksityishenkilöille	R0250	0
Muut kiinnelainat ja lainat	R0260	1 502
Saamiset jälleenvakuutusopimuksista:	R0270	16 138
Vahinkovakuutus ja NSLT-sairausvakuutus	R0280	5 894
Vahinkovakuutus, ilman sairausvakuutusta	R0290	5 894

Varat		Solvenssi II -arvo C0010
NSLT-sairausvakuutus	R0300	0
Henkivakuutus ja SLT-sairausvakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	R0310	10 243
SLT-sairausvakuutus	R0320	60
Henkivakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	R0330	10 184
Indeksi- ja sijoitussidonnainen henkivakuutus	R0340	0
Jälleenvakuutustalletteet	R0350	0
Vakuutussaamiset ja saamiset vakuutusedustajilta	R0360	7 694
Saamiset jälleenvakuutustoiminnasta	R0370	4 730
Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät)	R0380	290,3477
Omat osakkeet (suorassa omistuksessa olevat)	R0390	0
Oman varallisuuden eriin tai maksettaviksi määrättyyn mutta vielä maksamattomaan alkupääomaan liittyvät saamiset	R0400	0
Rahavarat	R0410	11 150
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla	R0420	8 330
Varat yhteensä	R0500	242 148

Velat		Solvenssi II -arvo C0010
Vakuutustekninen vastuovelka – Vahinkovakuutus	R0510	85 901
Vakuutustekninen vastuovelka – Vahinkovakuutus (ilman sairausvakuutusta)	R0520	51 986
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0530	0
Paras estimaatti	R0540	46 425
Riskimarginaali	R0550	5 561
Vakuutustekninen vastuovelka – NSLT-sairausvakuutus	R0560	33 916
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0570	0
Paras estimaatti	R0580	29 826
Riskimarginaali	R0590	4 089
Vakuutustekninen vastuovelka – Henkivakuutus (ilman indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	R0600	62 818
Vakuutustekninen vastuovelka – SLT-sairausvakuutus	R0610	15 137

Velat		Solvenssi II -arvo C0010
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0620	0
Paras estimaatti	R0630	13 319
Riskimarginaali	R0640	1 818
Vakuutustekninen vastuovelka – Henkivakuutus (ilman sairausvakuutus- ta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	R0650	47 682
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0660	0
Paras estimaatti	R0670	43 161
Riskimarginaali	R0680	4 521
Vakuutustekninen vastuovelka – Indeksi- ja sijoitussidonnainen toiminta	R0690	0
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0700	0
Paras estimaatti	R0710	0
Riskimarginaali	R0720	0
Muu vakuutustekninen vastuovelka	R0730	0
Ehdolliset velat	R0740	0
Muut varaukset kuin vakuutustekninen vastuovelka	R0750	0
Eläkevelvoitteet	R0760	0
Jälleenvakuuttajilta pidätetyt talletteet	R0770	0
Laskennalliset verovelat	R0780	4 217
Johdannaiset – Kaupankäynti	R0790	0
Velat luottolaitoksille	R0800	0
Muut rahoitusvelat kuin velat luottolaitoksille	R0810	0
Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille	R0820	8 277
Jälleenvakuutusvelat	R0830	2 577
Velat (ostovelat, ei vakuutusvelat)	R0840	5 073
Etuoikeudeltaan huonommat velat	R0850	0
Omaan perusvarallisuuteen kuulumattomat etuoikeudeltaan huonom- mat velat	R0860	0
Omaan perusvarallisuuteen kuuluvat etuoikeudeltaan huonommat velat	R0870	0
Kaikki muut velat, joita ei ole esitetty muualla	R0880	0
Velat yhteensä	R0900	168 864
Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat	R1000	73 284

Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö

S.05.01.02

Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain (1 000 €)

Vakuutuslaji: vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusvelvoitteet (ensivakuutus ja hyväksyty suhteellinen jälleenvakuutus)										
		Sairauskuluvakuutus	Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta	Työntekijäin tapaturma- vakuutus	Moottoriajoneuvon vastuuvakuutus	Muu moottoriajoneuvon vakuutus	Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutus	Palo- ja muu omaisuus- vahinkovakuutus	Yleinen vastuuvakuutus	Luotto- ja takausvakuutus
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Vakuutusmaksutulo										
Brutto – Ensivakuutus	R0110	16 537	732	12 002	16 535	18 644	651	25 771	3 680	215
Brutto – Hyväksyty suhteellinen jälleenvakuutus	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Hyväksyty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0130									
Jälleenvakuuttajien osuus	R0140	6	18	563	1 086	24	33	4 730	110	0
Netto	R0200	16 531	714	11 439	15 449	18 620	618	21 041	3 570	215
Vakuutusmaksutuotot										
Brutto – Ensivakuutus	R0210	16 351	710	11 997	17 605	19 133	679	25 733	3 671	208
Brutto – Hyväksyty suhteellinen jälleenvakuutus	R0220	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Hyväksyty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0230									
Jälleenvakuuttajien osuus	R0240	6	18	563	1 086	24	33	4 772	110	0
Netto	R0300	16 345	692	11 434	16 519	19 109	646	20 960	3 560	208
Korvauskulut										
Brutto – Ensivakuutus	R0310	12 039	421	4 496	12 546	14 140	776	19 898	2 069	47
Brutto – Hyväksyty suhteellinen jälleenvakuutus	R0320	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Hyväksyty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0330									
Jälleenvakuuttajien osuus	R0340	0	0	40	3 011	0	3	4 410	5	0
Netto	R0400	12 039	421	4 456	9 535	14 140	773	15 488	2 063	47

Vakuutuslaji: vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusvelvoitteet (ensivakuutus ja hyväksytyt suhteellinen jälleenvakuutus)								
Sairauskuluvakuutus	Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta	Työntekijäin tapaturma- vakuutus	Moottoriajoneuvon vastuuvakuutus	Muu moottoriajoneuvon vakuutus	Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutus	Palo- ja muu omaisuus- vahinkovakuutus	Yleinen vastuuvakuutus	Luotto- ja takausvakuutus
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090

Muun vakuutusteknisen vastuuvelan muutokset

Muun vakuutusteknisen vastuuvelan muutokset – Brutto – Ensimakuutus	R0410	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Muun vakuutusteknisen vastuuvelan muutokset – Brutto – Hyväksytyt suhteellinen jälleenvakuutus	R0420	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Muun vakuutusteknisen vastuuvelan muutokset – Brutto – Hyväksytyt ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0430									
Muun vakuutusteknisen vastuuvelan muutokset – Jälleenvakuuttajien osuus	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Muun vakuutusteknisen vastuuvelan muutokset – Netto	R0500	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aiheutuneet kulut	R0550	5 240	232	3 867	5 332	5 907	202	7 278	1 167	68
Muut kulut	R1200									
Kulut yhteensä	R1300									

		Vakuutuslaji: henkivakuutusveloitteet				Henkijälleenvakuutus- veloitteet				Yhteensä
		Sairausvakuutus	Ylijäämään oikeuttava vakuutus	Indeksi- ja sijoitussidonnainen vakuutus	Muu henkivakuutus	Vahinkovakuutus sopimuksiin pohjautuvat ja sairausvakuutusveloituksiin liittyvät annuiteetit	Vahinkovakuutus sopimuksiin pohjautuvat ja muihin kuin sairausvakuutusveloituksiin liittyvät annuiteetit	Sairausvakuutus	Henkivakuutuksen jälleenvakuutus	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	
Vakuutusmaksutulo										
Brutto	R1410	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1420	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1500	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Vakuutusmaksutuotot										
Brutto	R1510	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1520	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1600	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korvauskulut										
Brutto	R1610	0	0	0	0	1 123	2 745	0	0	3 868
Jälleenvakuuttajien osuus	R1620	0	0	0	0	22	674	0	0	696
Netto	R1700	0	0	0	0	1 101	2 071	0	0	3 172
Muun vakuutusteknisen vastuuvelan muutokset										
Muun vakuutusteknisen vastuuvelan muutokset – Brutto	R1710	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Muun vakuutusteknisen vastuuvelan muutokset – Jälleenvakuuttajien osuus	R1720	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Muun vakuutusteknisen vastuuvelan muutokset – Netto	R1800	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aiheutuneet kulut	R1900	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Muut kulut	R2500									0
Kulut yhteensä	R2600									0

Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö

S.12.01.02

Henkivakuutuksen ja SLT-sairausvakuutuksen vakuutustekninen vastuuvélka (1 000€)

		Ylijäämään oikeuttava vakuutus				Indeksi- ja sijoitussidonnainen vakuutus			Muu henkivakuutus			Vahinkovakuutus-sopimuksiin pohjautuvat ja muuhun vakuutusveloitteeseen kuin sairausvakuutusveloitteisiin liittyvät annuiteetit
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090			
										Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset	
Vakuutustekninen vastuuvélka kokonaisuutena laskettuna	R0010	0	0			0				0		
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuvélkaan	R0020	0	0			0				0		
Vakuutustekninen vastuuvélka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana												
Paras estimaatti												
Bruttomääräinen paras estimaatti	R030	0		0	0		0	0		43 161		
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0080	0		0	0		0	0		10 184		
Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus-sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä	R0090	0		0	0		0	0		32 977		
Riskimarginaali	R0100	0	0			0				4 521		
Vakuutusteknisen vastuuvélkan siirtymätoimenpiteen määrä												
Vakuutustekninen vastuuvélka kokonaisuutena laskettuna	R0110	0	0			0				0		
Paras estimaatti	R0120	0		0	0		0	0		0		
Riskimarginaali	R0130	0	0			0				0		
Vakuutustekninen vastuuvélka – Yhteensä	R0200	0	0			0				47 682		

		Hyväksytty jälleenvakuutus	Yhteensä (muu henkivakuutus kuin sairausvakuutus, mukaan lukien sijoitus-sidonnainen vakuutus)	Sairausvakuutus (ensivakuutus)			Vahinkovakuutus-sopimuksiin pohjautuvat ja sairausvakuutusvelvoitteen liittyvät annuutit	Sairausvakuutus (hyväksytty jälleenvakuutus)	Yhteensä (SLT-sairausvakuutus)
					Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset			
		C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna	R0010	0	0	0			0	0	0
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuin ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuelkaan	R0020	0	0	0			0	0	0
Vakuutustekninen vastuuelka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana									
Paras estimaatti									
Bruttomääräinen paras estimaatti	R030	0	43 161		0	0	13 319	0	13 319
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuin ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0080	0	10 184		0	0	60	0	60
Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus-sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä	R0090	0	32 977		0	0	13 260	0	13 260
Riskimarginaali	R0100	0	4 521	0			1 818	0	1 818
Vakuutusteknisen vastuuelan siirtymätoimenpiteen määrä									
Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna	R0110	0	0	0			0	0	0
Paras estimaatti	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0
Riskimarginaali	R0130	0	0	0			0	0	0
Vakuutustekninen vastuuelka – Yhteensä	R0200	0	47 682	0			15 137	0	15 137

Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö
S.17.01.02

Vahinkovakuutusten vakuutustekninen vastuuelka (1 000€)

		Ensivakuutus ja hyväksytyt suhteellinen jälleenvakuutus					
		Sairauskuluvakuutus	Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta	Työntekijäin tapaturma- vakuutus	Moottoriajoneuvon vastuuvakuutus	Muu moottoriajoneuvon vakuutus	Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutus
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna	R0010	0	0	0	0	0	0
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillis-yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuelkaan	R0050	0	0	0	0	0	0
Vakuutustekninen vastuuelka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana							
Paras estimaatti							
Vakuutusmaksuvastuu							
Brutto	R0060	4 079	125	7	2 300	3 189	58
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillis-yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0140	0	0	0	0	0	7
Vakuutusmaksuvastuun nettomääräinen paras estimaatti	R0150	4 079	125	7	2 300	3 189	51
Korvausvastuu							
Brutto	R0160	21 174	163	4 280	9 489	3 117	132
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillis-yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0240	0	0	0	0	0	9
Korvausvastuun nettomääräinen paras estimaatti	R0250	21 174	163	4 280	9 489	3 117	122
Paras estimaatti yhteensä – Brutto	R0260	25 253	287	4 286	11 790	6 305	190
Paras estimaatti yhteensä – Netto	R0270	25 253	287	4 286	11 790	6 305	174

		Ensivakuutus ja hyväksytyt suhteelliset jälleenvakuutukset					
		Sairauskuluvakuutus	Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta	Työntekijäin tapaturma- vakuutus	Moottoriajoneuvon vastuuvakuutus	Muu moottoriajoneuvon vakuutus	Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutus
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
Riskimarginaali	R0280	3 462	39	588	1 616	864	24
Vakuutusteknisen vastuuvelan siirtymätoimenpiteen määrä							
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0290	0	0	0	0	0	0
Paras estimaatti	R0300	0	0	0	0	0	0
Riskimarginaali	R0310	0	0	0	0	0	0
Vakuutustekninen vastuovelka – Yhteensä							
Vakuutustekninen vastuovelka – Yhteensä	R0320	28 715	327	4 874	13 406	7 170	214
Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä – Yhteensä	R0330	0	0	0	0	0	16
Vakuutustekninen vastuovelka, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä	R0340	28 715	327	4 874	13 406	7 170	198

		Ensivakuutus ja hyväksytyt suhteelliset jälleenvakuutukset					
		Palo- ja muu omaisuus- vahinkovakuutus	Yleinen vastuuvakuutus	Luotto- ja takaus- vakuutus	Oikeusturvavakuutus	Matka-apuvakuutus	Vakuutus muiden taloudellisten menestysten varalta
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0010	0	0	0	0	0	0
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillis-yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuelkaan	R0050	0	0	0	0	0	0
Vakuutustekninen vastuuelka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana							
Paras estimaatti							
Vakuutusmaksuvastuu							
Brutto	R0060	5 743	636	-34	824	0	309
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillis-yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0140	1 372	0	0	208	0	89
Vakuutusmaksuvastuun nettomääräinen paras estimaatti	R0150	4 371	636	-34	615	0	220
Korvausvastuu							
Brutto	R0160	9 663	6 299	0	3 007	0	1 438
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillis-yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0240	2 639	51	0	576	0	943
Korvausvastuun nettomääräinen paras estimaatti	R0250	7 024	6 248	0	2 431	0	495
Paras estimaatti yhteensä – Brutto	R0260	15 406	6 934	-34	3 831	0	1 747
Paras estimaatti yhteensä – Netto	R0270	11 395	6 883	-34	3 046	0	715
Riskimarginaali	R0280	1 562	944	0	418	0	98
Vakuutusteknisen vastuuelan siirtymätoimenpiteen määrä							
Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna	R0290	0	0	0	0	0	0

		Ensivakuutus ja hyväksytyt suhteellinen jälleenvakuutus					
		Palo- ja muu omaisuus- vahinkovakuutus	Yleinen vastuuvakuutus	Luotto- ja takaus- vakuutus	Oikeusturvavakuutus	Matka-apuvakuutus	Vakuutus muiden taloudellisten menetysten varalta
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130
Paras estimaatti	R0300	0	0	0	0	0	0
Riskimarginaali	R0310	0	0	0	0	0	0
Vakuutustekninen vastuovelka – Yhteensä							
Vakuutustekninen vastuovelka – Yhteensä	R0320	16 968	7 878	-34	4 248	0	1 845
Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä – Yhteensä	R0330	4 011	51	0	785	0	1 032
Vakuutustekninen vastuovelka, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä	R0340	12 958	7 827	-34	3 463	0	813

		Hyväksytyt ei-suhteelliset jälleenvakuutukset				Vahinkovakuutusvelvoitteet yhteensä
		Sairausvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Vastuuvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Omaisuuksivakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	
		C0140	C0150	C0160	C0170	
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0010	0	0	0	0	0
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuelkaan	R0050	0	0	0	0	0
Vakuutustekninen vastuovelka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana						
Paras estimaatti						
Vakuutusmaksuvastuu						
Brutto	R0060	0	0	0	0	17 235

		Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus				Vahinko- vakuutus- veloitteet yhteensä
		Sairausvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Vastuuvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Omaisuuksivakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	
		C0140	C0150	C0160	C0170	
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillis-yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0140	0	0	0	0	1 676
Vakuutusmaksuvastuun nettomääräinen paras estimaatti	R0150	0	0	0	0	15 559
Korvausvastuu						
Brutto	R0160	0	0	0	255	59 016
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillis-yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0240	0	0	0	0	4 218
Korvausvastuun nettomääräinen paras estimaatti	R0250	0	0	0	255	54 798
Paras estimaatti yhteensä – Brutto	R0260	0	0	0	255	76 251
Paras estimaatti yhteensä – Netto	R0270	0	0	0	255	70 357
Riskimarginaali	R0280	0	0	0	35	9 650
Vakuutusteknisen vastuuvelan siirtymätoimenpiteen määrä						
Vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettuna	R0290	0	0	0	0	0
Paras estimaatti	R0300	0	0	0	0	0
Riskimarginaali	R0310	0	0	0	0	0
Vakuutustekninen vastuuvelka – Yhteensä						
Vakuutustekninen vastuuvelka – Yhteensä	R0320	0	0	0	290	85 901
Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista/erillis-yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä – Yhteensä	R0330	0	0	0	0	5 894
Vakuutustekninen vastuuvelka, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus sopimuksista/erillis-yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä	R0340	0	0	0	290	80 007

Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö
S.19.01.21
Vahinkovakuutuskorvaukset (1 000€)

Vahinkovakuutustoiminta yhteensä

Vahingon sattumisvuosi / vakuutussopimusvuosi

Z0020	Vahingon sattumisvuosi
-------	------------------------

Maksetut bruttokorvaukset (ei-kumulatiiviset)
 (absoluuttinen määrä)

		Kehitysvuosi											Maksetut bruttokorvaukset (ei-kumulatiiviset) — Kuluvana vuonna		Kaikkien vuosien summa (kumulaatiivinen)	
Vuosi		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9					
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110				
Aiem-	R0100											1 129	R0100	1 129	1 129	
N-9	R0160	25 765	9 913	1 750	820	745	328	350	228	289	309		R0160	309	40 497	
N-8	R0170	31 315	17 234	3 321	1 632	1 132	512	608	13	-527			R0170	-527	55 240	
N-7	R0180	33 343	15 109	2 033	1 005	565	525	397	366				R0180	366	53 342	
N-6	R0190	33 003	13 796	1 705	1 009	663	306	256					R0190	256	50 738	
N-5	R0200	33 712	14 447	1 766	1 057	605	338						R0200	338	51 925	
N-4	R0210	36 463	14 575	2 121	1 349	785							R0210	785	55 294	
N-3	R0220	37 696	15 263	2 047	704								R0220	704	55 710	
N-2	R0230	40 765	18 303	3 127									R0230	3 127	62 195	
N-1	R0240	41 665	15 610										R0240	15 610	57 275	
N	R0250	39 959											R0250	39 959	39 959	
	R0260												R0260	62 055	523 302	

Korvausvastuun bruttomääräinen diskonttaamaton paras estimaatti
(absoluuttinen määrä)

Korvaus-
vastuun
brutto-
määräinen
paras
estimaatti –
Vuoden
lopussa
(diskonttatut
tiedot)

		Kehitysvuosi												
Vuosi		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10&+		
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0360	
Aiem-	R0100											11 611	R0100	8 291
mat	R0160	0	0	0	0	0	0	0	5 298	4 431	2 326		R0160	1 272
	R0170	0	0	0	0	0	0	3 930	3 080	1 149			R0170	937
	R0180	0	0	0	0	0	9 431	6 693	4 477				R0180	3 312
	R0190	0	0	0	0	7 576	3 552	3 637					R0190	3 091
	R0200	0	0	0	5 210	3 367	2 830						R0200	2 514
	R0210	0	0	11 797	10 656	9 082							R0210	6 603
	R0220	0	8 402	5 156	3 678								R0220	3 586
	R0230	28 897	11 822	8 512									R0230	7 675
	R0240	32 530	14 780										R0240	13 386
	R0250	29 727											R0250	29 545
	R0260												R0260	80 213

Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö
S.23.01.01
Oma varallisuus (1 000€)

		Yhteensä	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoituksetta	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoitustusti	Luokka 2 (T2)	Luokka 3 (T3)
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Oma perusvarallisuus ennen delegoidun asetuksen (EU) 2015/35 68 artiklan mukaisia muilla rahoitusaloilla olevien omistusyhteisöjen vähennyksiä						
Tavanomainen osakepääoma (joka sisältää omat osakkeet)	R0010	0	0		0	
Tavanomaiseen osakepääomaan liittyvä ylikurssirahasto	R0030	0	0		0	
Alkupääoma, jäsenten maksusuudet tai niitä vastaavat oman perusvarallisuuden erät keskinäisten tai niitä vastaavien yritysten osalta	R0040	10 585	10 585		0	
Etuoikeudeltaan huonommat jäsenten keskinäiset rahastot	R0050	0		0	0	0
Ylijäämävarallisuus	R0070	0	0			
Etuoikeutetut osakkeet	R0090	0		0	0	0
Etuoikeutettuihin osakkeisiin liittyvä ylikurssirahasto	R0110	0		0	0	0
Täsmäytyserä	R0130	62 397	62 397			
Etuoikeudeltaan huonommat velat	R0140	0		0	0	0
Laskennallisten nettoverosaamisten arvoa vastaava määrä	R0160	0				0
Muut valvontaviranomaisen omaksi perusvarallisuudeksi hyväksymät erät, joita ei ole esitetty edellä	R0180	0	0	0	0	0
Tilinpäätöksen oma varallisuus, jota ei pitäisi esittää täsmäytyseränä ja joka ei täytä Solvenssi II:n mukaisen oman varallisuuden luokitteluperusteita						
Tilinpäätöksen oma varallisuus, jota ei pitäisi esittää täsmäytyseränä ja joka ei täytä Solvenssi II:n mukaisen oman varallisuuden luokitteluperusteita	R0220	6				
Vähennykset						
Rahoitus- ja luottolaitoksiin oleviin omistusyhteisöihin perustuvat vähennykset	R0230	0	0	0	0	0
Oma perusvarallisuus yhteensä vähennysten jälkeen	R0290	72 976	72 976	0	0	0

		Yhteensä	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoituksetta	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoitustusti	Luokka 2 (T2)	Luokka 3 (T3)
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Oma lisävarallisuus						
Maksamaton tavanomainen osakepääoma, joka on maksettava vaadittaessa mutta jota ei ole vielä vaadittu maksettavaksi	R0300	0			0	
Maksamaton eikä vielä maksettavaksi vaadittu alkupääoma, jäsenten maksuosuudet tai vastaavat oman perusvarallisuuden erät, jotka on maksettava vaadittaessa, keskinäisten tai niitä vastaavien yritysten osalta	R0310	0			0	
Maksamattomat etuoikeutetut osakkeet, jotka on maksettava vaadittaessa mutta joita ei ole vielä vaadittu maksettaviksi	R0320	0			0	0
Oikeudellisesti sitova sitoumus merkitä ja maksaa etuoikeudeltaan huonommat velat vaadittaessa	R0330	0			0	0
Direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 2 kohdan mukaiset remburssit ja takuut	R0340	0			0	
Muut kuin direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 2 kohdan mukaiset remburssit ja takuut	R0350	0			0	0
Direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 3 kohdan ensimmäisen alakohdan mukaiset jäseniltä vaaditut lisämaksut	R0360	0			0	
Jäseniltä vaaditut lisämaksut – Muut kuin direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 3 kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetut	R0370	85 100			85 100	0
Muu oma lisävarallisuus	R0390	0			0	0
Oma lisävarallisuus yhteensä	R0400	85 100			0	0

		Yhteensä	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoituksetta	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoitustusti	Luokka 2 (T2)	Luokka 3 (T3)
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Käytettävissä oleva ja hyväksyttävä oma varallisuus						
SCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä	R0500	158 076	72 976	0	85 100	0
MCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä	R0510	72 976	72 976	0	0	
SCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä	R0540	91 749	72 976	0	18 773	0
MCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä	R0550	72 976	72 976	0	0	
SCR	R0580	37 547				
MCR	R0600	13 688				
Hyväksyttävän oman varallisuuden ja SCR:n suhdeluku	R0620	244 %				
Hyväksyttävän oman varallisuuden ja MCR:n suhdeluku	R0640	533 %				

		C0060	
Täsmäytyserä			
Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat	R0700	73 284	
Omat osakkeet (suorassa ja välillisessä omistuksessa olevat)	R0710	0	
Odotettavissa olevat osingot, voitonjaot ja maksut	R0720	302	
Muut oman perusvarallisuuden erät	R0730	10 585	
Vastaavuuskorjauskantoja ja erillään pidettäviä rahastoja koskevat sidotun oman pääoman erien oikaisut	R0740	0	
Täsmäytyserä	R0760	62 397	
Odotettavissa olevat voitot			
Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) – Henkivakuutus	R0770	0	
Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) – Vahinkovakuutus	R0780	306	
Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) yhteensä	R0790	306	

Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö

S.25.01.21

Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR) – Standardikaavaa käyttävät yritykset 1 000 €

		Brutto-SCR	Yrityskohtaiset parametrit	Yksinkertaistukset
		C0110	C0090	C0120
Markkinariski	R0010	23 714		
Vastapuoliriski	R0020	6 005		
Henkivakuutusriski	R0030	2 006	ei mitään	Pitkäikäisyysriski
Sairausvakuutusriski	R0040	9 029	ei mitään	Pitkäikäisyysriski
Vahinkovakuutusriski	R0050	16 598	ei mitään	
Hajautus	R0060	-18 621		
Aineettomien hyödykkeiden riski	R0070	0		
Perus-SCR	R0100	38 733		

SCR:n laskenta		C0100
Operatiivinen riski	R0130	3 031
Vakuutustekniseen vastuuelkaan liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	R0140	0
Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	R0150	-4 217
Direktiivin 2003/41/EY 4 artiklan mukaisesti harjoitettavaa liiketoimintaa koskeva pääomavaatimus	R0160	0
SCR, ilman pääomavaatimuksen korotusta	R0200	37 547
Jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset	R0210	0
SCR	R0220	37 547
SCR:ää koskevat muut tiedot		
Duraatiopohjaista osakeriskiä koskevan alariskiosion pääomavaatimus	R0400	0
Jäljellä olevaa osaa koskevan nimellisen SCR:n kokonaismäärä	R0410	0
Erillään pidettäviä rahastoja koskevien nimellisten SCR:ien kokonaismäärä	R0420	0
Vastaavuuskorjauskantojen nimellisten SCR:ien kokonaismäärä	R0430	0
Erillään pidettävien rahastojen nimellisten SCR:ien yhdistämisestä johtuvat hajautusvaikutukset 304 artiklaa varten	R0440	0

Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö

S.28.01.01

Vähimmäispääomavaatimus (MCR) – Vain henkivakuutus- tai vahinkovakuutustoiminta tai jälleenvakuutustoiminta (1 000 €)

Vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa

MCR _{NL} -tulos		C0010
	R0010	12 718

		Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus- sopimusten/erillisyhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettuna	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus- sopimusten osuudella) vakuutus- maksutulo viimeisten 12 kuukauden ajalta
		C0020	C0030
Sairauskuluvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0020	25 253	16 532
Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0030	287	715
Työntekijän tapaturmavakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0040	4 286	11 521
Moottoriajoneuvon vastuuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0050	11 790	15 449
Muu moottoriajoneuvovakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0060	6 305	18 621
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0070	174	628
Palo- ja muu omaisuusvahinkovakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0080	11 395	23 091
Yleinen vastuuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0090	6 883	3 580
Luotto- ja takausvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0100	0	215
Oikeusturvavakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0110	3 046	3 088
Matka-apuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0120	0	0
Vakuutus muiden taloudellisten menetysten varalta ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0130	715	1 388
Sairausvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0140	0	0
Vastuuvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0150	0	0
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0160	0	0
Omaisuusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0170	255,08	0

Henkivakuutus- ja henkijälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa

MCR _L -tulos		C0040
	R0200	971

		Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus- sopimusten/erillisyhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettuna	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus- sopimusten/erillisyhtiöiden osuudella) kokonaisriskisumma
		C0050	C0060
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Taatut etuudet	R0210	0	
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Tulevat harkinnanvaraiset lisäetuudet	R0220	0	
Indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutusvelvoitteet	R0230	0	
Muut henki(jälleenvakuutus- ja sairaus(jälleenvakuutus)velvoitteet	R0240	46 236	
Kaikkien henki(jälleenvakuutus)velvoitteiden kokonaisriskisumma	R0250	0	0

Kokonais-MCR:n laskenta

		C0070
Lineaarinen MCR	R0300	13 688
SCR	R0310	37 547
MCR:n enimmäistaso	R0320	16 896
MCR:n vähimmäistaso	R0330	9 387
Yhdistetty MCR	R0340	13 688
MCR:n absoluuttinen vähimmäistaso	R0350	3 700
MCR	R0400	13 688

SEURAA MEITÄ
SOMESSA!

POHJANTÄHTI KESKINÄINEN VAKUUTUSYHTIÖ

Keinusaarentie 2, PL 164, 13101 Hämeenlinna

Puhelin, vaihde	020 763 4000
Asiakaspalvelukeskus	020 763 4010
Sähköinen asiointipalvelu	oma.pohjantahti.fi

www.pohjantahti.fi

Y-tunnus: 0146905-4



POHJANTÄHTI
Ihmisen kokoinen vakuutusyhtiö

Puheluhinnat soitettaessa Pohjantähden puhelinnumeroihin (sisältyy alv 24%)
- kotimaan kiinteän verkon liittymästä 8,35 snt/puhelu+5,57 snt/min
- matkapuhelimesta 8,35 snt/puhelu+22,32 snt/min.