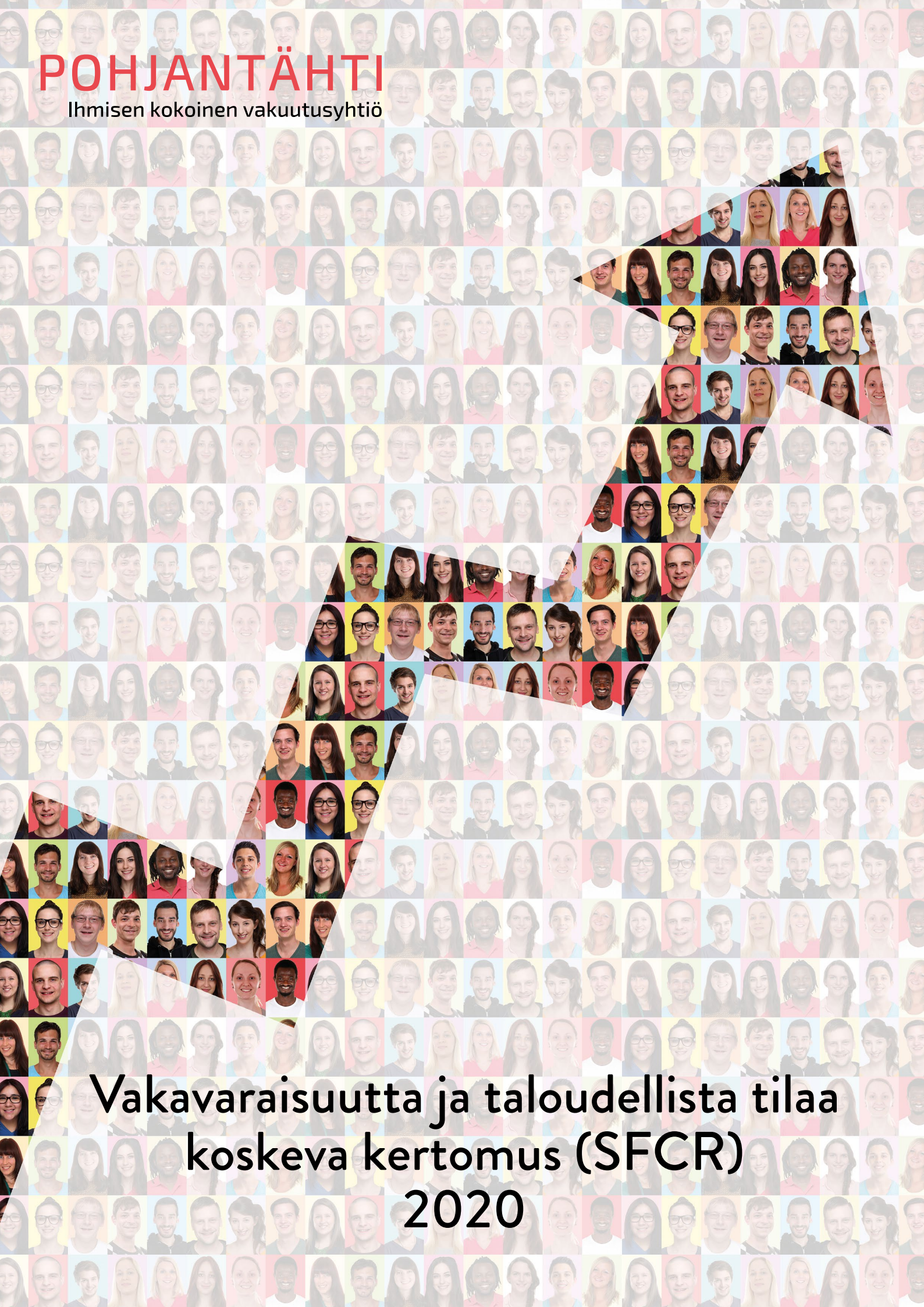




POHJANTÄHTI

Ihmisen kokoinen vakuutusyhtiö

Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa koskeva kertomus (SFCR) 2020

SISÄLLYSLUETTELO

Tiivistelmä.....	3
A. Liiketoiminta ja tuloksellisuus.....	9
A.1 Liiketoiminta.....	9
A.2 Vakuutustoiminnan tuloksellisuus.....	10
A.3 Sijoitustoiminnan tuloksellisuus.....	11
A.4 Muiden toimien tuloksellisuus.....	11
B. Hallintajärjestelmä.....	12
B.1 Yleistiedot hallintajärjestelmästä.....	12
B.2 Sopivuudelle ja luotettavuudelle asetettavat vaatimukset.....	15
B.3 Riskinhallintajärjestelmä, mukaan luettuina riski- ja vakavaraisuusarvio.....	16
B.4 Sisäinen valvontajärjestelmä.....	17
B.5 Sisäisen tarkastuksen toiminto.....	18
B.6 Aktuaaritoiminto.....	19
B.7 Ulkoistaminen.....	19
C. Riskiprofiili.....	20
C.1 Vakuutusriski.....	23
C.2 Markkinariski.....	26
C.3 Luottoriski.....	26
C.4 Likviditeettiriski.....	26
C.5 Operatiivinen riski.....	26
C.6 Muut olennaiset riskit.....	27
D. Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin.....	28
D.1 Varat.....	28
D.2 Vakuutustekninen vastuuvélka.....	31
D.3 Muut velat.....	33
D.4 Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät.....	34
E. Pääoman hallinta.....	35
E.1 Omat varat.....	35
E.2 Vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus.....	36
Liitteet.....	37

TIIVISTELMÄ

A.1 Liiketoiminta

Pohjantähti on keskinäinen vakuutusyhtiö, jossa jokaisesta vakuutuksenottajasta tulee yhtiön omistaja. 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).

Pohjantähteä valvoo Finanssivalvonta, Snellmaninkatu 6, 00101 Helsinki. Yhtiön ulkoisena tilintarkastajana toimi raportointivuonna 2020 Tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy, Alvar Aallonkatu 5 C, 00100 Helsinki, päävastuullisena tilintarkastajanaan **Ulla Nyky**, KHT.

Pohjantähden ensivakuutuksen maksutulo oli 109,0 milj. euroa (101,5 milj. euroa vuonna 2019), kasvua edelliseen vuoteen verrattuna oli 7,4 %. Luottotappiot olivat 0,2 milj. euroa (0,1 milj. euroa vuonna 2019). Vuoden 2020 vakuutusmaksutuotot olivat 98,4 milj. euroa (91,8 milj. euroa vuonna 2019) sisältäen luottotappiot ja vakuutusmaksuvastuun muutoksen.

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

Vuonna 2020 korvauksien kappalemäärät kasvoivat maltillisesti vuoteen 2019 verrat-

tuna. Vuosi 2020 oli suurvahinkojen osalta hyvä vuosi, ja niitä sattui vähemmän kuin vuonna 2019. Tästä syystä myös jälleenvakuutuksen osuus maksetuista korvauksista pieneni. Jälleenvakuutuksen osuus maksetuista korvauksista vuonna 2020 oli 3,0 milj. euroa (5,5 milj. euroa vuonna 2019). Asiakkaillemme maksetut korvaukset vuonna 2020 olivat 68,4 milj. euroa (68,2 milj. euroa vuonna 2019). Korvausvastuun muutos jälleenvakuutus huomioiden oli 0,3 milj. euroa (0,4 milj. euroa vuonna 2019). Korvauskulut kasvoivat yhteensä noin 2,5 milj. euroa olleen 65,7 milj. euroa (63,2 milj. euroa vuonna 2019). Vahinkosuhte jälleenvakuutus huomioituna oli 66,8 % (68,8 % vuonna 2019).

Yhtiön kokonaisliikekulut ennen jälleenvakuutuksen palkkioita kasvoivat 34,6 milj. euroon (33,4 milj. euroa vuonna 2019). Liikekuluja kasvatti panostus maksutulon kasvattamiseen. Liikekulusuhteeksi muodostui 28,0 % (28,5 % vuonna 2019).

Vahinkosuhteen ja liikekulusuhteen yhdistävä mittari eli yhdistetty kulusuhde oli 94,8 % (97,3 % vuonna 2019).

Pohjantähden sijoitusomaisuuden, joka 31.12.2020 oli käyvin arvoin 232,3 milj. euroa, kokonaistuotto käyvin arvoin vuonna 2020 oli 1,9 %.

Emoyhtiön tulos oli voitollinen 6,2 milj. euroa (0,1 milj. euroa vuonna 2019).

B. Hallintojärjestelmä

Hallintojärjestelmää koskeva säännöllinen valvontaraportti sisältää yleistiedot hallintojärjestelmästä, tiedot sopivuudelle ja luotettavuudelle asetettavista vaatimuksista, riskienhallintojärjestelmästä, 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, Finanssivalvonnan määräykset ja ohjeet, hyvä hallintotapa sekä yhtiön sisäiset hallintojärjestelmää koskevat periaatteet.

Pohjantähden ylin päätöksentekaelin on yhtiökokous, jossa kaikki osakkaat voivat käyttää puhe- ja äänioikeuttaan. Yhtiön toimielimet ovat hallitus ja toimitusjohtaja. Varsinainen yhtiökokous nimittää yhtiön tilinpäätöksen ja kirjanpidon sekä hallinnon tarkastamista varten tilintarkastusyhteisön toimikaudelle, joka päättyy seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

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

Toimitusjohtaja hoitaa yhtiön liiketoimintaa ja hallintoa hallituksen ohjeistuksen mukaisesti. Toimitusjohtajan apuna yhtiön hallintoa hoitaa yhtiön varatoimitusjohtaja, joka myös toimii toimitusjohtajan sijaisena. Li-

säksi toimitusjohtajaa avustaa johtoryhmät ja muut yhtiön johtoon kuuluvat, keskeisistä toiminnoista vastaavat henkilöt.

Finanssivalvonta asetti keväällä 2018 asiamiehen valvomaan Pohjantähden toimintaa. Finanssivalvonta kiinnitti tuolloin huomiota hallituksen kollektiivisen osaamisen vaatimukseen ja nosti esiin tarpeet Pohjantähden hallintorakenteen vakauttamiselle ja riskienhallinnan kehittämiseksi. Raportointikauden aikana Pohjantähdessä on edelleen suunnitelmallisesti viety eteenpäin toimenpiteitä ja hankkeita tilanteen parantamiseksi. Finanssivalvonta päätti 10.2.2020, että asiamiesvalvonta lakkaa.

Yhtiön hallitus on vahvistanut yhtiön keskeisiksi toiminnoiksi seuraavat: riskienhallinta-toiminto, compliance-toiminto, sisäinen tarkastus, aktuaaritoiminto ja vastuullisen vakuutusmatemaatikon tehtävä, hallinto, kirjanpito 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 2020 Pohjantähdessä on ollut käytössä tulospalkkiojärjestelmä yhden välivuoden jälkeen. Palkkioissa ei ole tulospalkkiojärjestelmää lukuun ottamatta olennaisia muutoksia edelliseen vuoteen verrattuna.

Vuonna 2020 ei myöskään ole tapahtunut olennaisia transaktioita lähimpiin 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, riskienhallintastrategian, 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 on ulkoistettu KPMG Oy Ab:lle. Näin on varmistettu sisäisen tarkastuksen riittävät resurssit ja toiminnon riippumattomuus. Yhtiössä sisäisen tarkastuksen yhteyshenkilönä toimii varatoimitusjohtaja.

Aktuaaritoiminto

Aktuaaritoiminnon tehtävänä on vastata yhtiön vastuuvelan laskennasta, tariffeista sekä menevän jälleenvakuutuksen hoidosta. Aktuaaritoiminnon tehtäviin kuuluvat myös vianomaisraportointi 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 ulkoistamisille ja ulkoistamiset toteutetaan aina siten, että Pohjantähdellä säilyvät edellytykset johtaa ja valvoa toimintaa.

Pohjantähden keskeisistä toiminnoista on ulkoistettu sisäinen tarkastus.

C. Riskiprofiili

Yhtiön vakuutustoiminnan riskiprofiili koostuu kuluttajista ja pääasiassa pienistä yritysasiakkaista. 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 % pitkän aikavälin tuottotavoitteen. Solvenssi II asettaa markkinariskeille vakavaraisuuspääomavaatimuksen, jonka mukaiset raamit ns. VaR- ja SCR-budjetit on asetettu varainhoitosopimuksiin.

Luottorisktiin liittyen yhtiöllä on euromääräisesti vähäisiä vakuudellisia sopimuksia.

Likviditeettiriskin 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.

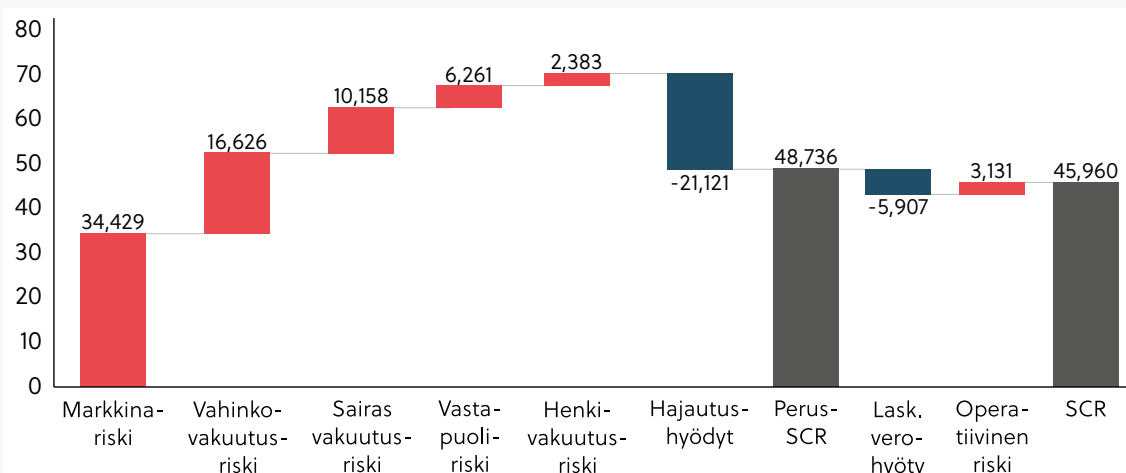
Yhtiön merkittävimmät operatiiviset riskit liittyvät tietojärjestelmien toimintaan. Operatiivisten riskien hallintaan liittyy jatkuva- ja varautumissuunnittelu, jonka avulla pyritään estämään ja rajoittamaan operatiivisten riski-

en 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 asiasta lausuntoa vastuulliselta taholta ja seuraa mahdollisten 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 heikenee niin, että sillä on oleellisia haitallisia vaikutuksia yhtiön tavoitteiden toteutumiseen.

ORSA:n yhteydessä tehdyn kvalitatiivisen arvon perusteella yhtiön vakuutusportfolio on laadultaan sellainen, että yhtiö voi arvioida omat riskinsä käyttäen vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa standardimalia.

Yhtiön riskienhallintatoimikunta kokoontui säännöllisesti vuoden aikana ja tuki hallituksen tekemää riskienhallintatyötä. Riskienhallintatoimikuntaan kuuluu kaksi jäsentä hallituksesta, toimitusjohtaja, riskienhallintajohtaja, talous- ja tasehallintajohtaja ja aktuaariojohtaja.



Kunkin riskialueen vaikutus kokonaisvakavaraisuusasemaan.

D. Arvostus vakavaraisuuksiin

Yhtiön varojen ja velkojen arvostusperiaatteissa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia vuoden 2020 aikana. Merkittävimmän eron sekä varojen että vastuuvelan esittämässä tekee jälleenvakuuttajien osuuden käsittely, sillä vakavaraisuuslaskennassa vastuovelka esitetään bruttomääräisenä ja jälleenvakuuttajien osuus esitetään taseen varojen puolella poiketen tilinpäätösvelan käsittelystä, missä vastuovelka 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 10,3 milj. euroa tilikauden aikana. Solvenssi II -taseen varat olivat 8,8 milj. euroa pienemmät kuin tilinpäätöksen mukaiset varat. Vuonna 2020 Solvenssi II -taseen velat kasvoivat 4,0 milj. euroa ollen 32,4 milj. euroa pienemmät kuin tilinpäätöksen mukaiset velat. Solvenssi II vakuuutustekninen vastuovelka oli 154,9 milj. euroa. Tilinpäätöksen mukainen vastuovelka oli vastaavasti 193,2 milj. euroa, 38,3 milj. euroa korkeampi kuin vakavaraisuuslaskennan vastuovelka. Laskennallinen verovelka Solvenssi II -taseessa oli 5,9 milj. euroa vuonna 2020, muutosta edelliseen vuoteen ei ollut.

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 täsmäytserästä. Yhtiön perusvarallisuus oli vuoden 2020 lopussa yhteensä 84,6 milj. euroa. Tällä varallisuuserällä katetaan yhtiön vähimmäispääomavaatimusta (MCR), joka oli vastaavana ajankohtana 14,0 milj. euroa.

Pohjantähden vakavaraisuuslaskennassa käyttämä lisävarallisuus, joka muodostuu mahdollisesta lisätaksoituksesta, oli vuoden 2020 lopussa 22,7 milj. euroa ja näin ollen koko hyväksyttävä oma varallisuus 107,6 milj. euroa vakavaraisuuspääomavaatimuksen (SCR) täyttämiseksi. Yhtiön oma varallisuus kasvoi vuoden 2020 aikana noin 10 prosenttia verrattuna vuoden 2019 lopun tilanteeseen. Varsinainen vakavaraisuuspääomavaatimus vuoden 2020 lopussa oli 46,0 milj. euroa, missä lisäystä edelliseen vuoteen verrattuna oli n. 7,0 milj. euroa. Tämä oli pääosin seurausta uudistuneesta sijoitusten luokittelumallista.

Pohjantähden hallitus tarkastelee yhtiön vakavaraisuustilannetta pääsääntöisesti 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")

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-prosenttisesti omistama Kiinteistö Oy Reskan Kulma ja noin 55-prosenttisesti omistama kiinteistöyhtiö Kytälänkontu Oy.

Pohjantähteä valvoo Finanssivalvonta, Snellmaninkatu 6, 00100 Helsinki.

Yhtiön ulkoisena tilintarkastajana toimi raportointivuonna 2020 Tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy, Alvar Aallonkatu 5 C, 00100 Helsinki, päävastuullisena tilintarkastajanaan **Ulla Nykky**, KHT.

Pohjantähti harjoittaa vahinkovakuutustoimintaa lähes kaikissa toimilupansa mukaisissa vakuutusluokissa.

Vuonna 2020 yhtiön liiketoiminnan kannalta merkittävin tapahtuma oli maailmanlaajuinen COVID-19-pandemia. Sen seurauksena liiketoimintaa kehitettiin vastaamaan pandemian tuomaan asiakaskäyttäytymisen muutokseen. Nämä muutokset tehostavat toimintaa ja varmistavat liiketoiminnan kannattavuutta ja asiakkaille palvelun saavutettavuuden.

Yhtiöllä oli vuoden 2020 aikana 23 palvelukonttoria (Hämeenlinna 2 kpl, Espoo, Helsinki,

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 vahinkovakuutustoiminnan toimiluvan mukaiset vakuutusluokat.

Hyvinkää, Kouvola, Lahti, Vantaa, Forssa, Pori, Turku, Tampere 2 kpl, Joensuu, Jyväskylä, Kokkola, Kuopio, Oulu, Rovaniemi, Seinäjoki, Nurmijärvi, Lappeenranta ja Kotka), asiakaspalvelupiste pääkonttorin puhelinpalvelun yhteydessä sekä vakuutusedustajien ylläpitämiä myyntipisteitä.

Kaikkiaan toimipisteitä on lähes 30 paikkakunnalla ympäri Suomen. Toimipisteverkostoa täydentää noin 120 henkilön vakuutusedustajaverkosto.

A.2 Vakuutustoiminnan tuloksellisuus

Ensivakuutus

Pohjantähden maksutulo oli 109,0 milj. euroa (101,5 milj. euroa vuonna 2019), kasvua edelliseen vuoteen verrattuna oli 7,4 %. Merkittävimmät vakuutuslajit olivat vapaaehtoinen ajoneuvo- ja lakisääteinen liikennevakuutus, joiden yhteenlaskettu maksutulo oli 41,0 milj. euroa vastaten noin 38 % maksutulosta. Kasvua edelliseen vuoteen oli 2,3 milj. euroa. Palo- ja muiden omaisuusvahinkojen osuus oli n. 24 % eli noin 26,4 milj. euroa. Muun tapaturman ja sairauden osuus oli noin 19 % eli 20,3 milj. euroa sekä lakisääteisen tapaturman maksutulo oli 9,7 milj. euroa ollen noin 9 % koko maksutulokertymästä. Pohjantähden vakuutusmaksutulo kertyi kokonaisuudessaan kotimaasta. Kuluttajien osuus maksutulosta on noin 60 % ja yritysten osuus noin 40 %.

Luottotappiot olivat 0,2 milj. euroa (0,1 milj. euroa vuonna 2019). Luottotappioiden alhainen taso kertoo asiakasvalinnan toimivuudesta.

Vuoden 2020 vakuutusmaksutuotot olivat 98,4 milj. euroa (91,8 milj. euroa vuonna 2019) sisältäen luottotappiot ja vakuutusmaksuvastuun muutoksen. Kasvua edelliseen vuoteen oli 7,2 %.

Korvauskulut

Vuonna 2020 korvauksien kappalemäärät kasvoivat lievästi vuoteen 2019 verrattuna. Vakuutuskantamme seuraeläimissä ja hevosissa jatkoi kasvua, mikä näkyi korvausmenon kasvuna eläinvahingoissa. Lakisääteisissä tapaturmahingoissa korvausmeno pysyi edellisen vuoden tasolla. Liikenne- ja omaisuusvahingoissa pandemian aiheuttama liikkumisen vähentyminen näkyivät korvausmenossa positiivisesti.

Vuosi 2020 oli suurvahinkojen osalta hyvä vuosi, ja niitä sattui vähemmän kuin vuonna 2019. Tästä syystä myös jälleenvakuutuksen osuus maksetuista korvauksista pieneni. Jälleenvakuutuksen osuus maksetuista korvauksista vuonna 2020 oli 3,0 milj. euroa (5,5 milj. euroa vuonna 2019). Asiakkaillemme maksetut korvaukset vuonna 2020 olivat 68,4 milj. euroa (68,2 milj. euroa vuonna 2019). Korvausvastuun

muutos jälleenvakuutus huomioiden oli 0,3 milj. euroa (0,4 milj. euroa vuonna 2019).

Korvauskulut kasvoivat yhteensä noin 2,5 milj. euroa ollen 65,7 milj. euroa (63,2 milj. euroa vuonna 2019). Vahinkosuhte jälleenvakuutus huomioituna oli 66,8 % (68,8 % vuonna 2019).

Liikekulut

Yhtiön kokonaisliikekulut ennen jälleenvakuutuksen palkkioita kasvoivat 34,6 milj. euroon (33,4 milj. euroa vuonna 2019). Liikekuluja kasvatti panostus maksutulon kasvattamiseen.

Merkittävä osa toimintamme kuluista muodostui henkilöstömme työpanoksesta. Tilikaudella maksetut palkat ja palkkiot olivat 15,5 milj. euroa (15,8 milj. euroa vuonna 2019), laskua edelliseen vuoteen verrattuna 1,8 %. Vuoden 2020 aikana vietiin päätökseen vuoden 2019 yhteistoimintaneuvotteluiden jälkeiset päätökset ja keskimääräinen henkilöstömäärämme väheni 290:een (335 vuonna 2019).

Noin puolet henkilöstöstä työskentelee pääkonttorillamme Hämeenlinnassa ja loput palvelukonttoreillamme eri puolilla Suomea. Korvaustoiminnan osuus kokonaisliikekuluista oli noin 20,0 % ja sijoitustoiminnan osuus noin 1,0 %.

Vakuutustoiminnan tuloksellisuus

Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta parani 5,1 milj. euroon. Yhtiön tasoitusmäärää kerrytettiin noin 7,8 milj. euroa. Tasoitusmäärä oli tilikauden päättyessä 23,0 milj. euroa (15,2 milj. euroa vuonna 2019).

Vahinkosuhteen ja liikekulusuhteen yhdistävä mittari eli yhdistetty kulusuhde oli 94,8 % (97,3 % vuonna 2019).

Sijoitukset

Sijoitustoiminnan kirjanpidollinen tulos oli erinomainen. Sijoitusten bruttotuotto oli 22,3 milj. euroa (8,6 milj. euroa vuonna 2019) ja nettotuotto 10,2 milj. euroa (3,6 milj. euroa vuonna 2019).

Sijoitustoiminnan tuloksellisuutta tarkastellaan tarkemmin A3-osiossa.

Tilikauden tulos

Emoyhtiön tulos oli voitollinen 6,1 milj. euroa (0,1 milj. euroa vuonna 2019).

Olennot riskien vähentämistekniikat liittyen vakuutusliiketoimintaan

Vakuutusliiketoimintaan liittyviä riskejä on osittain siirretty jälleenvakuutusten kautta kolmansille osapuolille.

A.3 Sijoitustoiminnan tuloksellisuus

Pohjantähden sijoitusomaisuuden, joka oli 31.12.2020 markkina-arvoltaan 232,3 milj. euroa, kokonaistuotto markkina-arvoin vuonna 2020 oli 1,9 %.

Kaikkien korkosijoitusten (yhteensä 162,4 milj. euroa 31.12.2020) tuotto oli 2,1 % ja kaikkien osakesijoitusten (18,3 milj. euroa) tuotot vastaavasti 7,5 %.

Kiinteistöjen ja kiinteistörahastojen (yhteensä 32,0 milj. euroa) tuotto oli -2,2 %.

A.4 Muiden toimien tuloksellisuus

Pohjantähdellä ei ole muita olennaisia toimintoja kuin vakuutus- ja sijoitustoiminta. Pohjantähden vuokra- ja leasingvastuut muodostuvat konttoreiden ja autopaikkojen vuokrista sekä toimistolaitteista. Leasing-sopimukset ovat luonteeltaan käyttöleasing-sopimuksia.



B. Hallintojärjestelmä

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

Omistajat ja yhtiökokous

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

Ylintä päätösvaltaa yhtiössä käyttää Pohjantähden vakuutuksenottaja-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 2020 kuulunut kuusi jäsentä. Hallitus on valinnut järjestäytymiskokouksessaan hallitukselle puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan sekä sihteerin. Hallituksen jäsenet pysyivät samoina kuin edellisenä vuonna.

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
- yhtiötasoisien riskitason määrittely, riskienhallintasuunnitelman hyväksyminen ja toteuttamisen seuraaminen
- sisäisen valvonnan ja sisäisen tarkastuksen toteuttamisen seuraaminen.

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

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

Hallituksen kokouksia pidetään vähintään 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 kuukausittaista 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 on raportointikaudella avustanut yhtiön johtoryhmä, talouden ja tasehallinnan johtoryhmä sekä kaupallinen johtoryhmä sekä 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 vakuutusmaatikon tehtävä, hallinto, kirjanpito ja varainhoito. Keskeiset toiminnot raportoivat hallitukselle vastuualueelleen kuuluvista asioista hallituksen vahvistaman raportointiohjelman mukaisesti.

Yhtiön riskienhallinta 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 varmistaa yhtiön riittävä vakavaraisuus.

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

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

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

Hallinto käsittää erityisesti yhtiön hallitus- ja johtoryhmätyöskentelyn lainmukaisuudesta, sujuvuudesta ja toimivuudesta huolehtimisen. Hallinto vastaa käsiteltävien asioiden valmistelun ohjaamisesta ja koordinoinnista sekä hallituksen 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 lakisääteisistä tehtävistä. Taloushallinto tuottaa johdolle tarvittavaa informaatiota päätöksentekoa ja toiminnan ohjausta varten.

Hallintojärjestelmässä tapahtuneet olennaiset muutokset

Vuonna 2018 Finanssivalvonta nosti esiin tarpeet muun muassa yhtiön hallintorakenteen vakauttamiselle ja riskienhallinnan kehittämiseksi. Raportointikauden aikana yhtiössä on suunnitelmallisesti jatkettu toimenpiteitä ja hankkeita puutteiden korjaamiseksi sekä seurattu niiden edistymistä. Lisäksi yhtiössä on edelleen aktiivisesti kehitetty valvontatoimintoja. Yhtiössä tehtyjen kehitystoimien jälkeen Finanssivalvonta antoi 10.2.2020 päätöksen, jolla asiamiehen valvonta yhtiössä päätettiin.

Raportointikaudella yhtiössä toimeenpantiin edellisellä raportointikaudella pidettyjen yhteistoimintaneuvottelujen päätökset organisaation ja toimintamallien uudistamiseksi ja kustannussäästöjen saamiseksi. Yhtiön tavoitteena oli keskittää toimintoja ja resursseja, tehostaa toimintaa ja aikaansaada kustannussäästöjä sekä muodostaa sellainen organisaatio ja toimintamallit, joiden kautta yhtiö pystyy parhaalla mahdollisella tavalla kehittämään liiketoimintaa asiakaslähtöisesti ja kannattavasti sekä lisääntyneen sääntelyn vaatimalla tavalla asiakaskäyttäytymisen muutokset huomioiden.

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 vastuunvalintapolitiikkojen vastaiseen riskinottoon. Palkitsemisjärjestelmät toteuttavat myös tassa-arvoista henkilöstöpolitiikkaa.

Vuonna 2020 yhtiössä on ollut käytössä tulospalkkiojärjestelmä. Raportointikaudella maksettiin tulospalkkioita edellisen vuoden perusteella hallituksen päätöksellä. Yhtiössä on vuonna 2020 ollut voimassa vanha lisäeläkejärjestely koskien ennen 28.4.2015 johtoryhmän jäseniksi tulleita johtajia, lukuun ottamatta toimitusjohtajaa.

Palkkioissa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia edelliseen vuoteen verrattuna.

Lähipiiriliiketoimet

Vuonna 2020 ei ole tapahtunut olennaisia transaktioita.

B.2 Sopivuudelle ja luotettavuudelle asetettavat vaatimukset

Pohjantähdessä erityisiä taitoja, tietoja ja asian-
tuntemusta edellyttäviä tehtäviä ovat johdon
tehtävät ja yhtiön hallituksen määrittelemiin
keskeisiin toimintoihin kuuluvat tehtävät. Kes-
keisiä toimintoja Pohjantähdessä ovat riskien-
hallintatoiminto, säännösten noudattamista
valvova toiminto (compliance), sisäinen tarkas-
tus, aktuaaritoiminto, vastuullisen vakuutusma-
temaatikon tehtävä, kirjanpito, varainhoito ja
hallinto.

Pohjantähdessä on vahvistettu hallituksen hy-
väksymät toimintaperiaatteet johdon ja keskei-
sistä toiminnoista vastaavien henkilöiden sopi-
vuuden ja luotettavuuden arvioinnista. Hallitus
arvioi kyseiset toimintaperiaatteet vuosittain.

Sopivuuden ja luotettavuuden arvioinnissa
Pohjantähti soveltaa vakuutusyhtiölain ja ko-
mission delegoidun asetuksen 2015 /35 sään-
nöksiä sekä Finanssivalvonnan määräys- ja oh-
jekokoelmaan 6/2015 sisältyviä määräyksiä so-
pivuuden ja luotettavuuden ilmoittamisesta.

Ammattitaitoisen johtamisen ja valvonnan tur-
vaamiseksi Pohjantähti varmistaa, että sen toi-
minnasta vastaavat ja muissa keskeisissä teh-
tävissä olevat henkilöt ovat sopivia ottaen huo-
mioon yksittäiselle henkilölle osoitetut tehtävät
ja hänen ammatillinen pätevyytensä, taitonsa
ja kokemuksensa. Luotettavuuden arvioinnissa
puolestaan selvitetään henkilön rehellisyyttä,
mahdollisia maksuhäiriöitä tai muita taloudelli-
sia epäselvyyksiä, mahdollisia rikollisia tekoja ja
niistä aiheutuneita seuraamuksia ja rikkomuk-
sia, joista on aiheutunut hallinnollisia tai kurin-
pidollisia seuraamuksia.

Sopivuutta ja luotettavuutta arvioidaan ilmoi-
tettavien seikkojen perusteella silloin, kun halli-
tukseen valitaan uusi jäsen, yhtiölle nimitetään
uusi toimitusjohtaja tai varatoimitusjohtaja tai
kun ulkoisessa tai sisäisessä rekrytointipro-
sessissa valitaan henkilö sellaiseen keskeiseen
tehtävään, joka kuuluu arvioinnin piiriin. Jos
Pohjantähti ulkoistaa jonkin keskeisen toimin-
non, arvioidaan vastaavalla tavalla myös pal-
veluntarjoajan palveluksessa ulkoistetusta toi-
minnasta vastaava henkilö. Henkilöt, joiden so-
pivuus ja luotettavuus on arvioitu Finanssival-
vonnalle tehdyn ilmoituksen perusteella, ovat
velvollisia ilmoittamaan arvioinnin perustee-
na olevissa seikoissa tapahtuneista muutoksis-
ta. Lisäksi ennen uudelleen valintaa hallituksen
jäseneksi, tai määrääjoin toimi- tai työsuhteen
kestäessä, kelpoisuusehtojen täytyminen sel-
vitetään henkilön itsensä antamalla kirjallisella
vakuutuksella, ns. jatkoilmoituksella.

Arvioinnin käytännön toimista vastaa Pohjan-
tähden henkilöstöhallinto.

B.3 Riskienhallintajärjestelmä, mukaan luettuina riski- ja vakavaraisuusarvio

Riskienhallintajärjestelmä

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. 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 ylätasolla näiden toteutumista. Hallituksen suorittaman riskienhallinnan valvonnan tueksi yhtiössä on perustettu riskienhallintatoimikunta, joka käsittelee riskienhallintaan liittyviä asioita. Toimikunnassa on kaksi edustajaa hallituksesta. Toimikunta on valmisteleva elin ja sillä ei ole päätösvaltaa.

Toimitusjohtajalla on yhtiön operatiivisen vallan käyttäjänä keskeinen rooli myös riskienhallinnan toteuttamisessa. Hän toimii esikuvana riskienhallinnan osalta muulle johdolle ja koko organisaatiolle ja edesauttaa siten laadukkaan riskienhallintakulttuurin syntymistä. Johtoryhmässä käsitellään säännöllisesti yhtiön riskiprofiilia. Organisaatiosta raportoidaan sen tekemät tietosuojaja tietoturvaloukkaukset, riski-ilmoitukset ja läheltä piti -tilanteet sekä kehittyvät riskit johdolle ja hallitukselle.

Riskienhallintatoiminto vastaa yhtiön riskienhallinnan periaatteista, riskienhallintasuunnitelmasta ja –strategiasta sekä vakavaraisuushallinnan periaatteista. Riskienhallintatoiminto vastaa lisäksi oman riski- ja vakavaraisuusarvion (ORSA) koordinoimisesta. Toiminnon vastuulla on raportoida hallitukselle säännöllisesti riskiprofiilista, nousevista riskeistä ja toteutuneista sekä läheltä piti -riskeistä. Merkittävimmät toteutuneet operatiiviset riskit ja

asiakkaille tarjottavissa palveluissa sekä järjestelmissä tapahtuneet merkittävät häiriöt raportoidaan Finanssivalvonnalle.

Yhtiön toiminnot vastaavat omaan toimintaansa liittyvistä riskeistä ja niiden hallinnasta. Esi- mies 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. Koko henkilöstöllä on oikeus ja velvollisuus raportoida toteutuneita riskejä ja läheltä piti -tilanteita sekä yhtiön toimintaan liittyviä muita riskejä. Työntekijöillä on mahdollisuus tehdä ilmoitus myös nimettömänä. Tietoturva- ja tietosuojaloukkauksille ja rahanpesuepäilyjen käsittelylle on omat prosessinsa.

Yksittäisiä riskejä tunnistetaan toimintojen riskienhallintatyössä. Toimintojen riskiprofiilit koostetaan koko yhtiön riskiprofiiliksi, jossa on merkittävimmät yhtiön riskit huomioiden riskien keskinäiset vaikutukset. Riskikeskittymiä arvioidaan nostamalla havaitut keskittymät asiaankuuluvan ryhmän käsiteltäväksi. Toiminnot mittaavat riskejä ja harkitsevat riskienhallintatoimenpiteitä riskienhallinnan periaatteiden puitteissa. Riskienhallintatoiminto seuraa riskienhallintaa yhtiössä ja raportoi hallitukselle sen toteutumisesta ja toteutuneista riskeistä. Merkittäviä riskikeskittymiä käsitellään johtoryhmätasolla. Strategisia riskejä käsitellään johdon toimesta ja tulokset raportoidaan hallitukselle osana yhtiön riskiraportointia.

Riski- ja vakavaraisuusarvio

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

Riski- ja vakavaraisuusarvion avulla hallitus voi arvioida riskienhallintamenetelmien ja vaka-

varaisuuden riittävyyttä nyt ja tulevaisuudessa erilaisissa skenaarioissa ja stresseissä. Yhtiö muodostaa riski- ja vakavaraisuusarvion vähintään vuosittain ja aina kun riskiprofiilissa tapahtuu merkittävä muutos. ORSA:n hyväksymisen jälkeen se toimitetaan Finanssivalvontaan. Viimeisin ORSA on hyväksytty hallituksessa 17.12.2020.

Yhtiö on keskittynyt strategian mukaisesti henkilöasiakkaisiin ja pienyrityksiin. 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 tavoiterajan. Tämän lisäksi mahdollista vakavaraisuusaseman heikentymisen ennakoivaa seuranta varten on luotu vakavaraisuuden tarkkailuraja. Vakavaraisuussuhteen ollessa tavoiterajan yläpuolella, voi yhtiö toimia normaalilla riskinottoasolla. Mikäli vakavaraisuus laskee lähelle tarkkailurajaa tai sen alapuolelle, on yhtiön vähennettävä riskiä tai lisättävä pääomaansa. Mikäli vakavaraisuussuhde nousee merkittävästi tavoiterajan yläpuolelle, voi yhtiö kohottaa riskinottoa tai harkita toimenpiteitä, joilla voi olla strategista etua. Riskienhallintasuunnitelmassa kuvataan hallituksen määrittämä riskinottohalukkuus, joka toimeenpannaan vakuutustoiminnalle vastuunvalintapolitiikassa ja sijoitustoiminnalle sijoitussuunnitelmassa.

Riskiluokkakokohtaisia tietoja on kuvattu 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,

sääntelyn noudattaminen, 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 vastuualueellaan siitä, että toiminnan seuraimiseksi ja valvomiseksi on asianmukaiset ja riittävät sisäisen valvonnan menettelyt.

Pohjantähdessä on lisäksi määritelty liiketoiminnoista 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.

Olennainen 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 muutoksista 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 raportointikanaava 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 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 pätevyysvaatimuksiin, 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. Liiketoiminnan eri osa-alueille on lisäksi nimetty compliance-yhteyshenkilöt. Yhteyshenkilöt tiedottavat omissa yksiköissään säännösten noudattamiseen liittyvistä asioista. Yhteyshenkilöiden tehtävänä on myös tuoda esille vastuualueellaan havaittuja puutteita ja kehittämiskohteita sekä tehdä ehdotuksia puutteiden poistamiseksi.

Compliance Officer raportoi compliance-toimintaan liittyvistä asioista, havaituista puutteista ja niiden johdosta tehdyistä toimenpiteistä hallitukselle säännöllisesti neljännesvuosittain. Raporteissa arvioidaan myös 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.

Raportointikaudella sisäisen tarkastuksen tehtävät olivat ulkoistettuna KPMG Oy Ab:lle, jotta voitiin varmistua sisäisen tarkastuksen riippumattomuudesta ja tarkastukseen käytettävissä olevista resursseista. 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 joustavuuden lisääminen sekä kilpailukyvyyn parantaminen. Tehokkuuden näkökulmasta yhtiö ulkoistaa toimintoja, joita se ei voi hoitaa itse kannattavasti. Ulkoistamisen yhteydessä on

kuitenkin aina varmistettava vakuutusasiakkaiden hyvä palvelu.

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 sääntelynmukaisuutta 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-toiminnoille ja sisäiselle tarkastukselle ulkoistettuun toimintoon liittyvistä havainnoista. Palvelutarjoajalla ja Pohjantähdellä on oltava yhteiset ja kirjallisesti sovitut, määrämukaiset ja säännönmukaiset seurantamenettelyt toiminnan seuraamiseksi ja valvomiseksi.

Pohjantähden hallituksen määrittelemistä keskeisistä toiminnoista sisäisen tarkastuksen tehtävät sekä osa sijoitustoiminnasta ja salkunhoidosta ovat ulkoistettuina. Lisäksi tietoliikenne-ratkaisut on ulkoistettu ja kiinteistövahinkojen hoito osittain. 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 vahinkomenon, korvausmenon vaihtelulta suojaavan riskimarginaalin ja yhtiön toiminnan ylläpitämiseen tarvittavat liikekulut. Vahinkovakuutusyhtiön vakuutusliiketoimintaan liittyviä riskejä ovat mm. vastuunvalinnan riski, vakuutusmaksun riittävyyden riski (hinnoitteluriski), vakuutustekniseen vastuuseen liittyvä riski (varausriski), poistumariski 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 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 vakuutusturvaa

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

Keskeinen keino tämän riskin hallitsemiseksi on laadukas ohjeistus, jonka tuottamiseen ja tarkastamiseen osallistuu 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. Erilaiset riskit voidaan vakuuttaa riskinottohalun puitteissa, kunhan hinta on huolellisesti määritelty. Strategiaan ja vakava-raisuusasemaan nähden liian suurista riskeistä voi yhtiölle aiheutua merkittävää tuloksen volatiliteettiä. Riskienhallinnan yksi tarkoitus on hallita tätä volatiliteettiä. Hinnoitteluriskin ja vastuunvalintariskin hallinnalla voidaan varmistua, että yhtiö keskittyy tavoitellun riskiprofiilin mukaisiin vakuutuskohteisiin, jotta tuloksen ennustettavuus ei liialti kärsi.

2. Riskinvalitsijan virhe

Riskinvalintaa tehdään kaikissa myyntitilanteissa ja toimintaa ohjaavat riskinvalintaohjeet. Yhtiössä on lisäksi riskinvalintaan nimettyjä toimihenkilöitä (riskinvalitsija), jotka hyväksyvät myynnin toimivaltuuksia suuremmat riskit. Kaikista suurimpien riskien osalta päätöksenteko on porrastettu siten, että riskinvalintaan osallistuu useampi henkilö. Tietoinen virheellinen riskinvalinta aiheuttaa toimenpiteitä sisäisten ohjeiden mukaisesti.

Osaamistason varmistamiseksi kaikille riskinvalintaa toteuttaville toimihenkilöille tarjotaan kattava koulutus, jota täydennetään tarvittaessa täydennyskoulutuksella. 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 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 aktuaarityö sekä sen tulosten ottaminen huomioon päätöksenteossa.

Vakuutustuotteiden hinnoittelussa pyritään riskin hinnoittelun osalta mahdollisimman tarkkaan riskivastaavuuteen ja toisaalta huomioimaan markkinoilla tapahtuneet ilmiöt. Asiakaskohtaisen hinnoittelun perusteet ja alennusten enimmäismäärät vahvistetaan hinnoitteluohjeessa. 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-ehtoissa 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. Suuremmat yritysvakuutusasiakkaat voivat aiheuttaa organisaatiossa muutoksia palvelutason ylläpitämiseksi. Yhtiö keskittyy yritysvakuuttamisessa lähinnä pienyritysten vakuuttamiseen.

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 perus-
tuen oletuksiin, jotka koskevat korvauksensaaji-
en odotettavissa olevaa elinikää ja tulevaa kor-
kotasoa. Laskentatapa ja oletukset perustuvat
viranomaisohjeisiin ja ne on pyritty tekemään
turvaavasti, mutta niihin liittyy väistämättä
epävarmuutta koska ne koskevat useiden vuo-
sikymmenien mittaista ajanjaksoa. Riskinä on,
että tehdyt varaukset osoittautuvat liian pienik-
si joko oletettua suuremman korvauskulun tai
oletettua pienempien varoille saatavien sijoi-
tustuottojen vuoksi.

Vastaava riski liittyy niihin maksettuihin vakuu-
tusmaksuihin, joista aiheutuva riski kannetaan
vasta tulevaisuudessa. Vahinkovakuutusyhtiös-
sä tämä riski on vähäisempi ja helpommin hal-
littavissa koska riskinkannon aikajänne on pää-
sääntöisesti yksi kalenterivuosi.

Ensisijainen keino vastuisiin liittyvän riskin va-
ralta on riittävä vakavaraisuus ja sitä tukeva
sijoituspolitiikka, joka yhdistää optimaalises-
ti tuoton ja turvaavuuden. Lisäksi pitkäaikai-
siin vastuisiin liittyvään riskiin voidaan varautua
kohdentamalla sijoitusvarallisuutta siten, että
sen maturiteetti vastaa korvausvastuun matu-
riteettia.

Tähän liittyy kuitenkin monimutkaista sijoitus-
politiikkaan ja vakavaraisuusvaateisiin liittyvää
problematiikkaa. Vakuutustekniseen vastuu-
seen liittyvä riski on kiinteässä yhteydessä kor-
korisktiin ja vakavaraisuusrisktiin ja sitä kautta
riskiin, joka aiheutuu mahdollisista muutoksista
lakiin ja viranomaisohjeisiin.

Katastrofiriski

Katastrofilla tarkoitetaan yksittäistä tapahtu-
maa, joka vaikuttaa laajaan joukkoon vakuutet-
tuja kohteita samanaikaisesti ja suurta vahin-
ko aiheuttaen. Tällainen on esimerkiksi suuron-
nettomuus, pandemia, myrsky tai muu luon-
nonvoimien aiheuttama ilmiö. Katastrofiriskien
välttäminen on niiden ennustamattomuuden
takia vaikeaa ja siten ensisijainen varautumis-
keino on jälleenvakuutus. Tästä huolimatta ris-
kianalyysit tarkastelevat myös katastrofiriskien
mahdollisuutta ja niiden muita hallintakeinoja.

Vakuutusriskien hallinta

Tärkein keino varautua kaikenlaisiin vakuutus-
riskeihin on se, että yhtiö on riittävän vakavarai-
nen. Vakavaraisuuden hallinnan periaatteiden
mukaisesti, kun yhtiön vakavaraisuussuhde on
tavoiterajan yläpuolella, yhtiö suurella toden-
näköisyydellä täyttää vakavaraisuusvaatimukset
lähitulevaisuudessa, vaikka iso määrä riskejä
samanaikaisesti toteutuisi.

Jälleenvakuutus on keskeinen keino varautua
hinnoittelu-, varaus- ja katastrofiriskiin. Jäl-
leenvakuutuksen avulla rajataan yhtiön vakuu-
tustoiminnassa ottamaa riskinottoa. Jälleenvakuutus-
sista pääosa perustuu rakenteeseen,
jossa yhtiö kantaa yksittäisistä vahinkotapah-
tumista riskin päättämänsä omavastuun osal-
ta ja jälleenvakuuttaja sen ylimenevältä osalta
sovittuun ylärajaan saakka. Jälleenvakuutuksen
perusteena omaisuusvakuutuksissa ovat ennal-
ta sovitut vakuuttamisjärjestelmän tuottamat
kohdekohtaiset arviot maksimiriskeistä (EML).
Suurimpien riskien osalta riskienhallintainsi-
nöörit tekevät kohde-, riski- ja syttymispiste-
kohtaiset arviot maksimiriskistä.

Jälleenvakuutuspolitiikassa keskeinen tavoite
on turvaavuus. Sen toteutumiseksi

- Suurriskien tunnistamiseen on tehokkaat,
kontrolloidut prosessit.
- Jälleenvakuuttajilta edellytetään riittävä luot-
toluokitus (vähintään S&P:n BBB).
- Jälleenvakuutukset hajautetaan usealle yhti-
ölle.
- Omavastuut pidetään riskinottohalun puit-
teissa.
- Jälleenvakuutussopimuksiin sisällytetään lau-
sekkeet maksuvalmiuden varmistamiseksi.

Jälleenvakuutussopimukset uusitaan vuosittain
ja niiden sisältöön vaikuttavat edellä kuvattujen
periaatteiden lisäksi jälleenvakuuttajien asetta-
mat ehdot ja maksutaso.

Jälleenvakuuttamista koskevaan valmisteluun
osallistuvat aktuaarit, vakuutusyksikkö, toimi-
tusjohtaja sekä riskienhallintatoiminto. Jälleenvakuutusohjelma vahvistetaan vuosittain hal-
lituksessa. Suurimmat yhtiön omalla vastuulla
pidettävät määrät vahvistetaan vakuutusluokit-

tain. Suurista useamman miljoonan vahingoista yhtiön omalle vastuulle jää jälleenvakuutus-sopimuksista johtuen ja lajista riippuen miljoonasta eurosta kahteen miljoonaan euroa. Hallitus vahvistaa suurimmat yhtiön omalla vastuulla pidettävät määrät vakuutusluokittain.

Merkittävimmät vakuutusriskit

Pääomavaatimuksella mitattuna yhtiön merkittävimmät vakuutusriskit ovat vahinkovakuutusriski 16,6 milj. euroa (16,7 milj. euroa), sairausvakuutusriski 10,2 milj. euroa (9,8 milj. euroa) ja henkivakuutusriski 2,4 milj. euroa (2,1 milj. euroa). Vahinkovakuutuksen sisällä merkittävin osio on hinnoittelu- ja varausriski, jonka pääomavaatimus on 14,8 milj. euroa (15,0 milj. euroa).

Sairausvakuutusriskin sisällä merkittävin osio ei-henkivakuutusteknisesti varattavat riskit, jonka pääomavaatimus on 8,6 milj. euroa (8,3 milj. euroa). Henkivakuutusriskin merkittävin osio on kuolevuuden muutokseen liittyvä riski, jonka pääomavaatimus on 1,5 milj. euroa (1,3 milj. euroa). Vahinko-, sairaus- ja henkivakuutusten riskien pääomavaikutus on keskinäisen hajautusvaikutuksen avulla tätä pienempi.

Riskiherkkyys

Osana riski- ja vakavaraisuusarviota on tarkasteltu isojen vahinkojen sattumisen vaikutusta yhtiön vakavaraisuussuhteeseen. Yli miljoonan euron vahinkoja sattuu keskimäärin alle viisi vuodessa. Käänteisen stressitestin avulla on selvitetty, että yhtiö kestäisi 18 isoa vahinkoa,

ennen kuin vakavaraisuudelle asetettu sisäinen tarkkailuraja alittuisi. Asiaan ei ole tullut muu-
tosta verrattuna vuoden takaiseen tilanteeseen.

C.2 Markkinariski

Keskeisen riskin vakuutusyhtiön sijoitustoiminnalle muodostavat arvopaperimarkkinoiden ennakoimattomat muutokset.

Pohjantähden hallitus hyväksyy sijoitustoit-
mikunnan esityksestä yhtiön sijoitusstrategi-
an ja sijoitussuunnitelman. Sijoitussuunnitel-
maa sisältää mm. limiitit, joiden puitteissa si-
joitustoimintaa voidaan harjoittaa. Markkina-
riskien muodostamaa riskipääomaa seurataan
VaR-riskimitalla kokonaisuudessa ja varainhoi-
tajittain. Lisäksi seurataan korkosuojausastetta.

Sijoitustoiminnassa keskitytään etupäässä hy-
vän luottokelpoisuuden liikkeeseenlaskijoi-
den, lainanottajien tai rahastojen korkosijoi-
tuksiin sekä pääasiassa kehittyneiden maiden
osake- ja korkomarkkinoihin. Maantieteellisesti
pääpaino on euroalueella. Muun kuin rutiinin-
omaisen sijoitustoiminnan erilliseen arviointiin
ei ole erillistä tarvetta. Tämä koskee myös mah-
dollisia sijoituksia arvopaperistettuihin instru-
mentteihin sekä kohteisiin, joilla ei käydä kaup-
paa säännellyillä rahoitusmarkkinoilla. Jos halli-
tus tekee päätöksen edellä mainittuihin instru-
mentteihin sijoittamisesta, arvioidaan ennalta
yhtiön kykyä hallita näitä sijoituksia, hahmottaa
niihin liittyvät riskit sekä näiden riskien vaiku-

Markkinariskit (1000€)	2020	2019
Korkoriski	0	0
Osakeriski	18 830	10 438
Kiinteistöriski	5 057	6 715
Korkomarginaaliriski	12 014	9 713
Keskittymäriski	661	76
Valuuttariski	5 099	4 377
Hajautus	-7 232	-6 771
Markkinariskit yhteensä	34 429	26 853

Sijoitustoiminnan riskit jakautuvat useampaan luokkaan.

tusta sijoitusomaisuuden sekä vastuuvelan riskiprofiileihin. Sijoitustoiminnassa käytössä olevat instrumentit on rajattu sijoitussuunnitelmassa esitettyihin instrumentteihin.

Osakeriski

Osakeriskissä riskinä on osakkeiden arvojen muutokset markkinoilla. Osakesijoitusten tavoitteena on ansaita lisätuottoa suhteessa riskittömiin sijoituksiin. Osakesijoitukset hajauteetaan maantieteellisesti, valuutoittain, yhtiöiden koon mukaan, talouden sektorien mukaan sekä sijoitustyyliittäin. Yhtiö ei lähtökohtaisesti tee suoria osakesijoituksia. Listatuissa osakesijoituksissa pääpaino on rahastoilla.

Osakesijoitusten ytimen muodostaa maantieteellisesti kaikki päämarkkinat kattava indeksi-rahastosalkku. Tätä allokationsalkkua täydennetään markkinanäkemyksen mukaan yksittäisillä korkeamman aktiiviriskin rahastoilla. Osakesijoitukset hajautetaan maantieteellisesti, valuutoittain, yhtiöiden koon mukaan, toimialoitain sekä sijoitustyyliittäin. Listatuissa osakesijoituksissa pääpaino on rahastoilla sekä indeksipohjaisilla, passiivisilla instrumenteilla.

Yhtiöllä voi olla strategiseksi sijoituksiksi katsottavia omistuksia yksittäisiin yhtiöihin tai toimijoihin. Strategisten sijoitusten kokonaismäärä voi olla enintään 3 % yhtiön sijoitusomaisuudesta. Yhden tällaisen sijoituksen maksimäärä voi olla enintään 5 milj. euroa.

Korkoriski

Korkoriskissä riskinä on riskittömän korkotason muutos ja vaikutukset korkosijoitusten sekä vastuuvelan arvoihin. Korkosijoitukset ovat Pohjantähden suurin omaisuusluokka, sijoitusriskin pienentämiseksi korkosijoituksia hajauteetaan liikkeellelaskijoittain, luottokelpoisuusluokittain sekä maturiteeteittain. Korkoallokaation 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 (arvoperin rating vähintään BBB- tai vastaava) sijoitus voi olla enintään 3 % omaisuusluokasta/liikkeellelaskijasta. Eurovaltioiden osalta sijoitus yhteen valtioon saa olla enintään 15 milj. euroa.

Muiden korkosijoituksiin luokiteltavien rahastojen kohdalla Pohjantähden yksittäinen sijoitus voi olla enintään omaisuserän ylärajan mukainen euromäärä ja yksittäisissä joukkovelkakirjalainoissa enintään 3 % omaisuusluokasta/liikkeellelaskijasta.

Korkomarginaaliriski

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

Kiinteistö- ja infrastruktuurisijoitusten riskit

Pohjantähden kiinteistösijoitukset jakautuvat pääasiassa omista toimitiloista muodostuneeseen suoraan sekä rahastomuotoiseen epäsuoraan allokatioon. Suorien kiinteistöjen osalta salkku on luokiteltu kahteen eri luokkaan markkina-arvon sekä strategisen merkityksen perusteella. Suorien kiinteistöjen osalta on päätetty, ettei uusia sijoituksia toistaiseksi tehdä ilman strategisia perusteita.

Epäsuorissa kiinteistösijoituksissa pyritään tehokkaasti hajautettuun kokonaisuuteen, pääpainon ollessa liikekiinteistöissä. Maantieteellisesti painopiste on Suomessa. Kiinteistörahastosijoituksia tehdään ainoastaan sellaisiin rahastoihin, jotka omistavat kiinteistöt suoraan. Infrastruktuurirahastoissa sijoitetaan lähtökohtaisesti oman pääoman ehtoihin, tasaista kasvituottoa maksaviin kohteisiin. Infrasijoittamisessa vältetään kohteen arvonnousuun perustuvia strategioita. Infrastruktuurikohtien osalta pääpaino on Pohjois-Euroopassa. Yksittäisen kiinteistö- tai infrastruktuurirahas-

tosijoituksen nimellisarvo / sijoitussitoumus voi olla korkeintaan 5 milj. euroa.

Valuuttariski

Valuuttariskillä tarkoitetaan valuuttamääräiseen varallisuuteen ja vastuisiin liittyvää kursivaihtelun aiheuttamaa riskiä. Yhtiön vakuutustoiminnassa esiintyy sen paikallisen luonteen takia vain niukasti valuuttamääräisiä eriä ja myös jälleenvakuutus toteutuu euromääräisenä. Sijoitussalkussa suoranaista valuuttapositioneja otetaan vain, kun sille on erityiset perusteet ja valuuttapositioneja otetaan vain Yhdysvaltain dollareissa. Osakesijoitusten kautta muodostuvaa välillistä valuuttariskiä rajoitetaan hajauttamalla se eri valuuttoihin ja pitämällä kokonaispositio riskinotto-kyvyn rajoissa.

Sijoitustoiminnan valuuttariski syntyy pääosin suorista osakesijoituksista, osakeindeksirahastoista sekä korkosijoituksista kehittyville markkinoille. Merkittävimmät valuuttariskit liittyvät osakeriskin globaaliin hajauttamiseen. Tarvittaessa vakuutusriskin suojaus toteutetaan ensisijaisesti vaihtamalla sijoitus valuuttariskinsä suojaavaan rahasto-osuuteen. Yksittäisiin sijoituksiin liittyviä avoimia valuuttapositioneja seu-

rataan tärkeimpien valuuttojen osalta omana ryhmänä ja muiden osalta yhtenä kokonaisuutena. Salkun avoimille päävaluutoille on määritelty yhteislimiitti ja kaikille muille valuutoille erillinen oma limiittinsä.

Keskittymäriski

Keskittymäriskillä tarkoitetaan riskiä, joka on seurausta yksittäisten sijoituskohteiden suuresta osuudesta sijoitussalkussa, ja joka aiheuttaa altistuman mahdolliselle vastapuolen maksukyvyttömyydestä aiheutuvalle taloudelliselle menetykselle. Riskienhallinnallinen keino keskittymäriskin hallinnassa on riittävä hajautus ja sijoitussalkkuun kohdistetut limiitit. Solvenssi II:n mukainen keskittymäriski aiheutuu yhdestä n. 4,2 miljoonan euron altistumasta. Tästä aiheutuva pääomavaade oli n. 0,7 milj. euroa. (0,1 milj. euroa).

Stressitestejä

Markkinariskejä stressataan säännöllisesti korkostressin ja osakestressin sekä näiden yhdistelmän suhteen. Lisäksi tutkitaan finanssikriisimäisiä tapahtumia ja katsotaan niiden vaikutus yhtiön vakavaraisuusasemaan.

Osakestressi	-50%	-40%	-30%	-20%	-10%	0%	10%	20%	30%
Impl. spreadtuotto MEUR	-20	-15	-11	-7	-3	0	3	5	6
Pitkä korko laskee 1 pp	157%	174%	191%	209%	226%	236%	240%	242%	240%
Lyhyt korko laskee 1 pp	166%	183%	201%	219%	236%	245%	250%	252%	248%
Pitkä korko laskee 0,5 pp	161%	179%	196%	214%	230%	240%	245%	246%	243%
Lyhyt korko laskee 0,5 pp	165%	183%	200%	218%	235%	245%	249%	250%	247%
Ei korkomuutosta	165%	182%	200%	218%	235%	244%	249%	250%	247%
Lyhyt korko nousee 0,5 pp	164%	181%	199%	217%	234%	243%	248%	249%	246%
Pitkä korko nousee 0,5 pp	168%	185%	203%	221%	238%	247%	252%	252%	250%
Lyhyt korko nousee 1 pp	164%	181%	199%	217%	234%	243%	248%	249%	246%
Pitkä korko nousee 1 pp	171%	188%	206%	224%	241%	251%	255%	255%	252%

Pohjantähden vakavaraisuussuhteen 30.9.2020 stressitestejä.

C.3 Luottoriski

Luotto- ja muu vastapuoliriski aiheutuu siitä, että osapuoli, jolta yhtiöllä on saatavia, voi joutua taloudelliseen ahdinkoon, jonka seurauksena sen luottoluokitus voi laskea tai se voi ajautua maksukyvyttömäksi. Luottoriskiä aiheutuu sijoituksista, vakuutus- ja jälleenvakuutus sopimuksista.

Jälleenvakuutusyhtiöiden tapauksessa kyse on joko taseessa olevista jälleenvakuutussaatavista tai katastrofivahingon seurauksena muodostuneista laskennallisista saatavista. Pankkien osalta kyse on yhtiön tekemistä talletuksista. Vakuutussaatavissa merkittävä erä on saatava poolilta. Markkinariskeissa on liikkeellelaskijakohtaisia vastapuoliriskejä joukkovelkakirjalainoissa. Lisäksi yhtiöllä on vähäisessä määrin lainasaatavia. Kokonaisriskiä hallitaan hajauttamalla ja tukeutumalla suuriin ja vakavaraisiin ja riittävän korkean luottokelpoisuuden jälleenvakuutusyhtiöihin ja pankkeihin. Tavoitteena on pitää Solvenssi II määräysten mukaisesti laskettu vastapuoliriski mahdollisimman pienenä.

Luottoriskin aiheuttama pääomavaade oli vuoden 2020 lopussa 6,26 milj. euroa (6,03 milj. euroa). Tyypin 1 altistuma oli 2,43 milj. euroa ja tyypin 2 altistuma oli 4,23 milj. euroa. Hajautus- hyödyn määrä oli 0,4 milj. euroa.

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 takia. 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.

Huomioiden suurvahinkojen selvittämiseen menevä aika ja yhtiön likvidin omaisuuden määrä, riskiä ei pidetä merkittävänä.

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvä odotettava voitto oli 31.12.2020 tilanteessa 250 610 euroa (31.12.2019: 73 834 euroa). Laskentamenetelmänä on käytetty vakuutusmaksuvastuun yksinkertaistettua kaavaa.

C.5 Operatiivinen riski

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 viranomais määräysten rikkomisesta aiheutuva vahinko. Viimemainitun riskin erityisluonteen 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 henkilötynen 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. Tietosuojalainsäädännön kehittymisen myötä tietoturvariskin hallinnointiin liittyvää panostusta on kasvatettu.

Yhtiössä kerätään ilmoitusjärjestelmän avulla toteutuneita riskejä ja läheltä piti -tilanteita. Yhtiössä on riski-ilmoitusten käsittelyryhmä, jonka tehtävänä on kerätä ja kohdistaa ilmoi-

tuksia eteenpäin vastuuhenkilöille, seurata toimenpiteiden edistymistä sekä raportoida johdoryhmälle ja hallitukselle ilmoituksista ja tehdyistä toimenpiteistä. Jokaisella henkilökuntaan kuuluvalla on oikeus ja velvollisuus ilmoituksen tekemiseen. Riski-ilmoitukset ja läheltä piti –tilanteet ovat arkistoitu yhtiön riskirekisteriin. Jokaisella ilmoituksella on omistaja, joka vastaa siitä, että mahdolliset tarvittavat toimenpiteet tulee suoritettua.

Operatiivisten riskien vakavaraisuuspääomavaatimus oli vuonna 2020 3,13 milj. euroa (vuonna 2019: 2,95 milj. euroa).

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 toimintalinjan valinta on epäonnistunut tai siksi, että toimintaympäristön muutos vie vanhalta toimintatavalta menestymisen edellytykset.

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 ja 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 joiden-

kin 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 yrityskuva koskevat tutkimukset.

Vakavaraisuusasemaan liittyvä riski

Vakuutusyhtiölaki edellyttää vakuutusyhtiöltä 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 ennakointia. Tämä tapahtuu nykytilan osalta kvartaaleittain vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskemisella ja tulevaisuuteen luotaavasti säännöllisesti osana ORSA-prosessia. Vakavaraisuuspääomavaatimus lasketaan myös tilanteessa, jossa vakavaraisuusasema voimakkaasti muuttuu, jolloin sitä on arvioitava tiheämmällä aikataululla.

Yhtiön strategia on monivuotinen ja strategiaan liittyviä riskejä ja niiden vaikutusta vakavaraisuusasemaan on arvioitava useamman vuoden aikavälillä. Pohjantähti on määrittänyt vakavaraisuussuhteelle tavoiterajan ja tarkkailurajan. Mikäli vakavaraisuussuhde alittaa tavoiterajan yhtiö vähentää riskinottoa ja mikäli vakavaraisuussuhde alittaa tarkkailurajan ryhdytään voimakkaammin vakavaraisuusasemaa korjaaviin toimenpiteisiin. Tarkkailurajan alapuolella on viranomaisen määrittämä minimivaatimus. Mikäli yhtiön omat varat ylittävät vakavaraisuudelle asetetun tavoiterajan, voidaan yhtiön arvioida vuoden päästä suurella todennäköisyydellä ylittävän standardimallin mukaisen vakavaraisuuspääomavaatimuksen.

Yhtiön vakavaraisuussuhde oli 31.12.2020 noin 234 %, joka ylittää selvästi yhtiön sisäisen tarkkailurajan.

D. Arvostus vakavaraisuustarkoitukseen

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 esitettynä varojen arvo sekä niiden muutos raportointikaudella.

	31.12.2020	31.12.2019	Muutos
Aineettomat hyödykkeet	0	0	0
Käyttöomaisuushyödykkeet	5 876 498	6 161 848	-285 350
Sijoitukset	219 534 633	207 039 878	12 494 755
Kiinteistösijoitukset	10 164 706	11 499 286	-1 334 580
Osakkeet ja osuudet	190 137	199 437	-9 300
Joukkovelkakirjalainat	108 629 622	104 020 089	4 609 533
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset	96 830 460	87 600 968	9 229 492
Talletukset	3 719 708	3 720 035	-328
Kiinnelainat ja muut lainat	928 332	1 212 051	-283 719
Saamiset jälleenvakuutus-sopimuksista	14 673 774	12 787 993	1 885 782
Vakuutussaamiset	8 801 703	8 348 876	452 827
Saamiset jälleenvakuutustoiminnasta	1 759 922	3 886 015	-2 126 093
Muut saamiset	242 084	1 202 337	-960 253
Rahavarat	7 508 023	8 012 883	-504 861
Muut erät	6 536 315	6 935 647	-399 332
Yhteensä	265 861 283	255 587 527	10 273 756

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

	Solvenssi II	FAS	Ero
Aineettomat hyödykkeet	0	8 826 948	-8 826 948
Käyttöomaisuushyödykkeet	5 876 498	5 665 188	211 310
Sijoitukset	219 534 633	207 878 859	11 655 773
Kiinteistösijoitukset	10 164 706	8 617 470	1 547 237
Osakkeet ja osuudet	190 137	152 067	38 070
Joukkovelkakirjalainat	108 629 622	104 474 114	4 155 508
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset	96 830 460	90 915 488	5 914 972
Talletukset	3 719 708	3 719 721	-13
Kiinnelainat ja muut lainat	928 332	917 050	11 282
Saamiset jälleenvakuutus-sopimuksista	14 673 774	0	14 673 774
Vakuutussaamiset	8 801 703	35 835 100	-27 033 397
Saamiset jälleenvakuutustoiminnasta	1 759 922	1 759 922	0
Muut saamiset	242 084	52 075	190 009
Rahavarat	7 508 023	7 139 840	368 183
Muut erät	6 536 315	6 536 315	0
Yhteensä	265 861 283	274 611 296	-8 750 013

Tilinpäätöksen ja Solvenssi II -taseen varojen ero 31.12.2020.

1. Aineettomat hyödykkeet

Solvenssi II –vakavaraisuuslaskennassa aineettomat hyödykkeet on arvostettu nollan suuruisiksi.

Tilinpäätöksessä aineettomat hyödykkeet ja kalusto esitetään suunnitelmapoistoilla vähennettynä 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 tilinpäätössuunnitelmapoistoilla vähennettynä hankintamenon määräisenä. Kulumattomaan käyttöomaisuuteen kuuluvat erät, mm. taide-esineet, arvostetaan 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 käyttötarcoitus, ikä, kunto ja erityisominaisuudet sekä vuokrataso. Merkittävimpien kiinteistöjen arvion suorittavat pääasiassa ulkopuoliset asiantuntijat sijoitussuunnitelmassa määritellyin määrävuosin.

Kansallisessa taseessa rakennuksista ja rakennelmista, niiden tuloutetuista arvonorotuksista

ta 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 kiinteistösijoitusten arvoja on aiempina vuosina korotettu.

Kiinteistösijoitusten 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 arvonorotuksen peruutuksena erotus.

Maa- ja vesialueiden, rakennusten ja arvopapereiden arvoja voidaan korottaa. Sijoitusomaisuudeksi luetun omaisuuden arvonorotukset kirjataan tuloslaskelmaan ja käyttöomaisuuden arvonorotukset arvonorotusrahastoon taseeseen. Jos arvonorotus osoittautuu aiheettomaksi, tuloutettu arvonorotus peruutetaan tuloslaskelmassa ja rahastoitu arvonorotus peruutetaan taseen arvonorotusrahastosta.

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 viimeistä 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 arvon-

muutoksia kirjata. Rahoitusmarkkinavälineiden nimellisarvon ja hankintahinnan erotus jakotetaan korkotuotoiksi tai niiden vähennykseksi rahoitusmarkkinavälineen juoksuaikana. Vastaa merkitään hankintamenoa lisäykseksi tai vähennykseksi. Vaihtovelkakirjan vaihdettavan instrumentin tai indeksiin sidotun lainan indeksin arvon lisäksi otetaan huomioon liikkeellelaskijan takaama arvo ja/tai vuosituotto diskon-tattuna tilinpäätöshetkelle. Saamisiksi luetut sijoitukset esitetään taseessa nimellisarvon tai tätä pysyvästi alemman todennäköisen arvon määräisenä. Sijoituksista aikaisemmin tehdyt arvonalennukset palautetaan tulostaikutteisesti 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 vakuutusteknisestä vastuuvélasta.

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 rau-keaminen. Muut saamiset merkitään taseeseen nimellisarvoon tai tätä pysyvästi alempaan to-dennäköiseen arvoon.

9. Rahavarat

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

D.2 Vakuutustekninen vastuuvélka

Pohjantähden vakavaraisuuslaskennassa käytämä vastuuvélka muodostuu ns. parhaasta estimaatista ja sen päälle lisättävästä riskimarginaalista. Vakuutusteknisen vastuuvélan parhaan estimaatin määrä on laskettu Solvenssi II -direktiivin artikloiden 75 – 86 perusteella ja se vastaa vakuutus-sopimuksista aiheutuvien velotteiden 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. Vastuuvélan laskennassa käytetyt oletukset vakuutuksenottajien käyttäytymisestä perustuvat kokemuseräisen tiedon perusteella tehtyihin arvioihin mm. tulevasta maksukäyttäymisestä. Vakuutusteknisen vas-

tuuvélan määrään liittyy epävarmuutta johtuen korvausten määrään ja suoritusajankohtaan liittyvästä satunnaisuudesta.

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

Seuraavalla sivulla on esitetty Solvenssi II -vakuutusluokkaryhmittäin yhtiön vakuutusteknisen vastuuvélan arvo laskentahetkellä 31.12.2020 sekä olennaisimmat erot Solvenssi II -taseessa ja tilinpäätöksessä käytettyjen vakuutusteknisen vastuuvélan arvojen välillä.



	Solvenssi II	FAS	Ero
1. Vakuutustekninen vastuuelka - Vahinkovakuutus	84 158 845	119 672 485	-35 513 640
Vakuutustekninen vastuuelka - Vahinkovakuutus (ilman sairausvakuutusta)	45 535 168	71 077 452	-25 542 284
Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna			
Paras estimaatti	39 823 305		
Riskimarginaali	5 711 863		
Vakuutustekninen vastuuelka NSLT-sairausvakuutus	38 623 678	48 595 033	-9 971 356
Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna			
Paras estimaatti	33 431 334		
Riskimarginaali	5 192 343		
2. Vakuutustekninen vastuuelka - Henkivakuutus (ilman indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	70 718 737	50 491 295	20 227 442
Vakuutustekninen vastuuelka - NSLT-sairausvakuutus	17 039 724	14 519 386	2 520 338
Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna			
Paras estimaatti	14 749 003		
Riskimarginaali	2 290 722		
Vakuutustekninen vastuuelka - Henkivakuutus (ilman indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	53 679 012	35 971 909	17 707 104
Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna			
Paras estimaatti	48 025 753		
Riskimarginaali	5 653 260		
3. Muu vakuutustekninen vastuuelka		22 988 668	-22 988 668
Yhteensä	154 877 582	193 152 448	-38 274 865

Tilinpäätöksen ja Solvenssi II vakuutusteknisen vastuuelan ero 31.12.2020.

Oleellisin ero vakavaraisuustarkoitusta varten lasketun vakuutusteknisen vastuuelan ja tilinpäätöksessä esitetyn vakuutusteknisen vastuuelan arvostamisen yhteydessä käytetyissä perusteissa on vastuuelan diskonttauksessa.

Vakavaraisuustarkoitusta varten lasketun vakuutusteknisen vastuuelan diskonttauksessa käytetään EIOPAn julkaisemaa riskitöntä korkokäyrää ilman volatilitteettikorjausta kaikissa vastuuelan erissä ja tilinpäätöksessä diskontataan vain eläkeluotoiset vastuuelan erät käyttämällä kiinteää korkoprosenttia. Merkittävän eron vastuuelan esittämisessä tekee myös jälleenvakuuttajien osuuden käsittely, sillä vakavaraisuuslaskennassa vastuuelka esitetään bruttomääräisenä ja jälleenvakuuttajien osuus esitetään taseen varojen puolella poiketen tilinpäätösvastuuelan käsittelystä, missä vas-

tuuelka 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 vastuuelka ja saamiset käsitellään taseen eri puolilla. Tilinpäätös vastuuelan määrään on sisällytetty varmuuslisä, kun taas vakavaraisuuslaskennassa vastuuelka on laskettu edellä kuvatun parhaan estimaatin sekä erillisin perustein määräytyvän riskimarginaalin summana. Edellä mainittujen erojen lisäksi tilinpäätöksessä esitettyyn vastuuelkaan kuuluu tasotusmäärä, joka on erillinen runsasvahinkoisia vuosia varten kerättävä erä jota Solvenssi II mukaisessa vastuuelan käsittelystä ei tunneta.

Yhtiö ei käytä vastuuvelan laskennassa volatili-teettikorjausta.

Yhtiö ei käytä vastuuvelan laskennassa siirtymäkauden riskitöntä korkokäyrää.

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

Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista perustuvat sopimusten mukaisiin osuuksiin vakuutusluokittain ja jälleenvakuuttajittain. Vakava-raisuuslaskennassa käytetty arvostus perustuu tilinpäätöslaskennassa käytettyihin arvoihin EIOPAn määrittelemällä riskittömällä korkokäyrällä diskontattuina. Lisäksi jälleenvakuutus sopimuksiin 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 tehtiin oleellisia muutoksia verrattuna edelliseen raportointikauteen lähinnä sairauskuluvakuutuksissa, missä muutettiin vastuuvelan kollektiiviosan arviointimenetelmää huomioimaan paremmin kyseisen lajin kohtuullisen pitkää vahinkojen selviämisaikaa.

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 vastuovelka.

	31.12.2020	31.12.2019	Muutos
Vakuutustekninen vastuovelka	154 877 582	153 147 029	1 730 553
Laskennalliset verovelat	5 906 971	5 908 194	-1 224
Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille	10 760 989	9 498 251	1 262 738
Jälleenvakuutusvelat	2 504 484	2 626 098	-121 614
Velat (ostovelat, ei vakuutusvelat)	6 900 889	5 756 882	1 144 007
Yhteensä	180 950 915	176 936 454	4 014 460

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	154 877 582	193 152 448	-38 274 866
Laskennalliset verovelat	5 906 971	0	5 906 971
Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille	10 760 989	10 760 989	0
Jälleenvakuutusvelat	2 504 484	2 504 484	0
Velat (ostovelat, ei vakuutusvelat)	6 900 889	6 900 889	0
Yhteensä	180 950 915	213 318 810	-32 367 895

Tilinpäätöksen ja Solvenssi II -taseen velkojen ero 31.12.2020.

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 84,7 milj. euroa.

Lisäksi Pohjantähdellä on Finanssivalvonnan antama suostumus menetelmälle, jolla huo-

mioidaan 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 2020 lisävarallisuuden määränä on käytetty 77,8 milj. euroa. SII omissa varoissa oleva lisävarallisuuden erä saa kuitenkin olla korkeintaan 50 % SCR-vakavaraisuusvaateesta.

Pohjantähden käyttämä lisävarallisuus vuoden 2020 lopussa oli 22,98 milj. euroa. Yhtiön oma perusvarallisuus oli vähimmäispääomavaatimuksen täyttämiseksi 84,7 milj. euroa ja koko hyväksyttävä oma varallisuus oli 107,6 milj. euroa vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämiseksi.

Oma varallisuus - Luokka 1	31.12.2020	31.12.2019	Muutos
Pohjarahasto	2 520 564	2 520 564	0
Takuupääoma	8 064 000	8 064 000	0
Täsmäytyserä	74 067 948	67 985 929	6 082 019
josta vähennetty odotettavissa olevat voitonjaot	-257 856	-80 580	-177 276
Omassa hallussa oleva takuupääoma	-6 000	-6 000	0
Yhteensä	84 646 512	78 564 493	6 082 019
Vähimmäispääomavaatimus MCR	13 957 261	13 760 375	196 886
Hyväksyttävän oman varallisuuden ja MCRn suhde	607 %	569 %	38%-yksikköä
Oma lisävarallisuus - Luokka 2			
Lisätaksoitus	22 980 000	19 455 344	3 524 656
Oma varallisuus yhteensä	107 626 512	98 019 837	9 606 675
Vakavaraisuusvaatimus SCR	45 959 571	38 910 688	7 048 883
Hyväksyttävän oman varallisuuden ja SCRn suhde	234,2 %	251,5 %	-17,3%-yksikköä

Oma varallisuus ja pääomavaatimukset.

Pohjantähden oma pääoma oli tilinpäätöshetkellä 59,3 milj. euroa (53,3 milj. euroa vuonna 2019). Oman pääoman muutoksessa tilikauden tuloksen vaikutus 6,2 milj. euroa. Omaa pääomaa pienensi vuonna 2020 takuupääomaosuuksien korot. Solvenssi II:n mukainen oma varallisuus oli 84,7 milj. euroa (78,5 milj. euroa vuonna 2019), muutosta 6,2 milj. euroa.

Tilinpäätöksessä esitetyn ja Solvenssi II:n mukaisen oman varallisuuden ero oli 25,3 milj. euroa ja johtuu arvostuseroista. Solvenssi II ta- seessa on esitetty laskennallista verovelkaa 5,9 milj. euroa (5,9 milj. euroa vuonna 2019), jonka lisäksi sekä varojen että velkojen arvosta- misessa on käytetty markkina-arvoja.

	31.12.2020	31.12.2019
Oma pääoma FAS	59 341 325,81	53 272 396,52
- odotettavissa olevat osingot	-257 856,00	-80 580,00
+ sijoitusten arvostuserot	12 191 078,00	19 409 395,88
+ saamisten arvostuserot	-12 158 331,51	-11 470 019,46
+ vakuutustekn. vastuuelka tilinpäätöksessä	193 152 448,00	180 354 589,22
- vakuutustekn. vastuuelka SII tase	-154 877 582,00	-153 147 028,73
- aineettomat hyödykkeet	-8 826 947,58	-5 912 306,07
- laskennallinen verovelka	-5 906 971,00	-5 908 194,43
+ poistoero	1 941 160,15	1 745 898,86
+/- muut erot		300 341,34
Oma varallisuus	84 598 323,87	78 564 493,12

Tilinpäätöksen oman pääoman ero SII:n omaan varallisuuteen.

E.2 Vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus

a) Pohjantähden vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus hetkellä 31.12.2020 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 dele-

goidun asetuksen 2015/35 artiklan 92 mukais- ta yksinkertaistusta.

- Sairausvakuutukseen liittyvän pitkäikäisyys- riskin laskennassa käytetään komission dele- goidun asetuksen 2015/35 artiklan 98 mukais- ta yksinkertaistusta.
- Vahinkovakuutukseen liittyvän raukeamiris- kin laskennassa käytetään komission delegoi- dun asetuksen 2019/981 artiklan 90a mukaista yksinkertaistusta.
- Sairausvakuutukseen liittyvän raukeamiris- kin laskennassa käytetään komission delegoi- dun asetuksen 2019/981 artiklan 96a mukaista yksinkertaistusta.
- Korkoriskin laskennassa käytetään varojen osalta osittain yksinkertaistettua laskentaa.
- Jälleenvakuutusjärjestelyjen riskiä vähentä- vän vaikutuksen laskennassa käytetään ko-

mission delegoidun asetuksen 2015/35 artiklan 107 sekä komission delegoidun asetuksen 2019/981 artiklan 112 a mukaista yksinkertaisuudesta.

d) Pohjantähti ei käytä yrityskohtaisia parametreja vakavaraisuuspääoman laskennassa.

e) –

f) –

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

h) Yhtiön vakavaraisuuspääomavaatimus oli 31.12.2020 noin 7 miljoonaa euroa suurempi kuin vuotta aikaisemmin. Merkittävin vaiku-

tus yhtiön vakavaraisuuspääomavaatimuksessa vuoden 2020 aikana oli markkinariskin kasvulla. Yhtiössä otettiin vuonna 2020 käyttöön uusi luokittelumalli sijoitusten osalta, minkä seurauksena tiettyjä sijoituksia käsiteltiin aikaisempaa riskillisempänä. 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	5 876
Sijoitukset (muut kuin indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimusten katteena olevat varat)	R0070	219 535
Kiinteistöt (muut kuin omassa käytössä olevat)	R0080	10 165
Omistussuhteet sidosyrityksissä, mukaan lukien omistusyhteydet	R0090	0
Osakkeet	R0100	190
Osakkeet – Listatut	R0110	0
Osakkeet – Listaamattomat	R0120	190
Joukkovelkakirjalainat	R0130	108 630
Valtion joukkovelkakirjalainat	R0140	24 846
Yrityslainat	R0150	83 783
Strukturoidut velkakirjat	R0160	0
Vakuudelliset arvopaperit	R0170	0
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset	R0180	96 830
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	928
Lainat, joiden vakuutena on vakuutussopimus	R0240	0
Kiinnelainat ja muut lainat yksityishenkilöille	R0250	0
Muut kiinnelainat ja lainat	R0260	928
Saamiset jälleenvakuutussopimuksista:	R0270	14 674
Vahinkovakuutus ja NSLT-sairausvakuutus	R0280	3 047
Vahinkovakuutus, ilman sairausvakuutusta	R0290	3 047

Varat		Solvenssi II -arvo C0010
NSLT-sairausvakuutus	R0300	0
Henkivakuutus ja SLT-sairausvakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	R0310	11 627
SLT-sairausvakuutus	R0320	0
Henkivakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitus- sidonnaisia sopimuksia	R0330	11 627
Indeksi- ja sijoitussidonnainen henkivakuutus	R0340	0
Jälleenvakuutustalletteet	R0350	0
Vakuutussaamiset ja saamiset vakuutusedustajilta	R0360	8 802
Saamiset jälleenvakuutustoiminnasta	R0370	1 760
Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät)	R0380	242
Omat osakkeet (suorassa omistuksessa olevat)	R0390	0
Oman varallisuuden eriin tai maksettaviksi määrättyyn mutta vielä maksamattomaan alkupääomaan liittyvät saamiset	R0400	0
Rahavarat	R0410	7 508
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla	R0420	6 536
Varat yhteensä	R0500	265 861

Velat		Solvenssi II -arvo C0010
Vakuutustekninen vastuovelka – Vahinkovakuutus	R0510	84 159
Vakuutustekninen vastuovelka – Vahinkovakuutus (ilman sairausvakuu- tusta)	R0520	45 535
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0530	0
Paras estimaatti	R0540	39 823
Riskimarginaali	R0550	5 712
Vakuutustekninen vastuovelka – NSLT-sairausvakuutus	R0560	38 624
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0570	0
Paras estimaatti	R0580	33 431
Riskimarginaali	R0590	5 192
Vakuutustekninen vastuovelka – Henkivakuutus (ilman indeksi- ja sijoitus- sidonnaisia sopimuksia)	R0600	70 719
Vakuutustekninen vastuovelka – SLT-sairausvakuutus	R0610	17 040

Velat	Solvenssi II -arvo C0010	
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0620	0
Paras estimaatti	R0630	14 749
Riskimarginaali	R0640	2 291
Vakuutustekninen vastuovelka – Henkivakuutus (ilman sairausvakuutus- ta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	R0650	53 679
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0660	0
Paras estimaatti	R0670	48 026
Riskimarginaali	R0680	5 653
Vakuutustekninen vastuovelka – Indeksi- ja sijoitussidonnainen toiminta	R0690	0
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0700	0
Paras estimaatti	R0710	0
Riskimarginaali	R0720	0
Ehdolliset velat	R0740	0
Muut varaukset kuin vakuutustekninen vastuovelka	R0750	0
Eläkevelvoitteet	R0760	0
Jälleenvakuuttajilta pidätetyt talletteet	R0770	0
Laskennalliset verovelat	R0780	5 907
Johdannaiset – Kaupankäynti	R0790	0
Velat luottolaitoksille	R0800	0
Muut rahoitusvelat kuin velat luottolaitoksille	R0810	0
Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille	R0820	10 761
Jälleenvakuutusvelat	R0830	2 504
Velat (ostovelat, ei vakuutusvelat)	R0840	6 901
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	180 951
Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat	R1000	84 910

Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö

S.05.01.02

Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain (1 000 €)

		Vakuutuslaji: vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusveloitteet (ensivakuutus ja hyväksytty 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	19 301	917	9 634	18 716	22 042	794	28 369	3 439	249
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0130									
Jälleenvakuuttajien osuus	R0140	6	18	350	544	24	30	4 647	115	0
Netto	R0200	19 295	899	9 283	18 171	22 018	764	23 722	3 324	249
Vakuutusmaksutuotot										
Brutto – Ensivakuutus	R0210	18 657	709	9 639	17 727	20 869	730	27 133	3 352	239
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0220	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0230									
Jälleenvakuuttajien osuus	R0240	6	18	350	544	24	29	4 517	115	0
Netto	R0300	18 651	691	9 289	17 183	20 845	701	22 616	3 237	239
Korvauskulut										
Brutto – Ensivakuutus	R0310	15 136	412	1 993	8 224	14 895	798	15 650	452	134
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0320	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0330									
Jälleenvakuuttajien osuus	R0340	0	0	-108	2 422	0	4	1 019	-3	0
Netto	R0400	15 136	412	2 101	5 802	14 895	794	14 631	456	134

Vakuutuslaji: vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusvelvoitteet (ensivakuutus ja hyväksytty 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										
Brutto – Ensivakuutus	R0410	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0420	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0430									
Jälleenvakuuttajien osuus	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R0500	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aiheutuneet kulut	R0550	6 447	306	3 243	6 297	7 366	262	8 581	1 143	83
Muut kulut	R1200									
Kulut yhteensä	R1300									

		Vakuutuslaji: vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusveloitteet (ensivakuutus ja hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus)				Vakuutuslaji: hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus			Yhteensä
		Oikeusturva- vakuutus	Matka-apu- vakuutus	Vakuutus muiden taloudellisten me- netysten varalta	Sairaus- vakuutus	Vastuuvakuutus	Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutus	Omaisuus- vakuutus	
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	
Vakuutusmaksutulo									
Brutto – Ensivakuutus	R0110	3 668	0	1 841					108 969
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0120	0	0	0					0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0130				0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0140	-228	0	433	0	0	0	0	5 941
Netto	R0200	3 896	0	1 408	0	0	0	0	103 028
Vakuutusmaksutuotot									
Brutto – Ensivakuutus	R0210	3 539	0	1 760					104 354
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0220	0	0	0					0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0230				0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0240	-12	0	422	0	0	0	0	6 014
Netto	R0300	3 551	0	1 338	0	0	0	0	98 340
Korvauskulut									
Brutto – Ensivakuutus	R0310	1 799	0	951					60 446
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0320	0	0	0					0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0330				0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0340	19	0	633	0	0	0	0	3 988
Netto	R0400	1 779	0	318	0	0	0	0	56 458
Muun vakuutusteknisen vastuuvelan muutokset									
Brutto – Ensivakuutus	R0410	0	0	0					0
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0420	0	0	0					0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0430				0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R0500	0	0	0	0	0	0	0	0
Aiheutuneet kulut	R0550	1 225	0	534	0	0	0	0	35 486
Muut kulut	R1200								0
Kulut yhteensä	R1300								35 486

		Vakuutuslaji: henkivakuutusvelvoitteet				Henkijälleenvakuutus- velvoitteet				Yhteensä
		Sairausvakuutus	Ylijäämään oikeuttava vakuutus	Indeksi- ja sijoitussidonnainen vakuutus	Muu henkivakuutus	Vahinkovakuutus sopimuksiin pohjautuvat ja sairausvakuutusvelvoitteisiin liittyvät annuiteetit	Vahinkovakuutus sopimuksiin pohjautuvat ja muihin kuin sairausvakuutusvelvoittei- siin 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	647	1 635	0	0	2 282
Jälleenvakuuttajien osuus	R1620	0	0	0	0	-58	683	0	0	625
Netto	R1700	0	0	0	0	705	952	0	0	1 657
Muun vakuutusteknisen vastuu- velan muutokset										
Brutto	R1710	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1720	0	0	0	0	0	0	0	0	0
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
				Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset		Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset	
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	
Vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettuna	R0010	0	0			0			0
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuvelkaan	R0020	0	0			0			0
Vakuutustekninen vastuuvelka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana									
Paras estimaatti									
Bruttomääräinen paras estimaatti	R0030	0		0	0		0	0	48 026
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus-sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0080	0		0	0		0	0	11 627
Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus-sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä	R0090	0		0	0		0	0	36 399
Riskimarginaali	R0100	0	0			0			5 653
Vakuutusteknisen vastuuvelan siirtymätoimenpiteen määrä									
Vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettuna	R0110	0	0			0			0
Paras estimaatti	R0120	0		0	0		0	0	0
Riskimarginaali	R0130	0	0			0			0
Vakuutustekninen vastuuvelka – Yhteensä	R0200	0	0			0			53 679

		Hyväk- sytt jälleen- vakuu- tus	Yhteen- sä (muu henki- vakuu- tus kuin sairaus- vakuu- tus, mukaan lukien sijoitus- sidon- nainen vakuu- tus)	Sairausvakuutus (ensivakuutus)			Vahinkova- kuutusso- pimuksiin pohjau- tuvat ja sairausva- kuutusvel- voitteisiin liittyvät annuiteetit	Sairaus- vakuu- tus (hy- väksytty jälleen- vakuu- tus)	Yhteensä (SLT-sairaus- vakuutus)
					Optioita ja takuita sisäl- tämät- tömät sopi- mukset	Optioita tai takuita sisältä- vät sopi- mukset			
		C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettuna	R0010	0	0	0			0	0	0
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus- sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoite- tusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuvelkaan	R0020	0	0	0			0	0	0
Vakuutustekninen vastuuvelka las- kettuna parhaan estimaatin ja riski- marginaalin summana									
Paras estimaatti									
Bruttomääräinen paras estimaatti	R030	0	48 026		0	0	14 749	0	14 749
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus- sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoite- tusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0080	0	11 627		0	0	0	0	0
Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutussopimuksis- ta/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleen- vakuutuksesta – Yhteensä	R0090	0	36 399		0	0	14 749	0	14 749
Riskimarginaali	R0100	0	5 653	0			2 291	0	2 291
Vakuutusteknisen vastuuvelan siirtymätoimenpiteen määrä									
Vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettuna	R0110	0	0	0			0	0	0
Paras estimaatti	R0120	0	0		0	0	0	0	0
Riskimarginaali	R0130	0	0	0			0	0	0
Vakuutustekninen vastuuvelka – Yhteensä	R0200	0	53 679	0			17 040	0	17 040

Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö
S.17.01.02
Vahinkovakuutusten vakuutustekninen vastuuvélka (1 000€)

		Ensivakuutus ja hyväksytty 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 vastuuvélka kokonaisuutena laskettuna	R0010	0	0	0	0	0	0
Saamiset yhteensä jälleenvakuutussopimuksista/erillis-yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuvélkaan	R0050	0	0	0	0	0	0
Vakuutustekninen vastuuvélka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana							
Paras estimaatti							
<u>Vakuutusmaksuvastuu</u>							
Brutto	R0060	4 534	131	1	2 780	4 059	99
Saamiset yhteensä jälleenvakuutussopimuksista/erillis-yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0140	0	0	0	0	0	7
Vakuutusmaksuvastuun nettomääräinen paras estimaatti	R0150	4 534	131	1	2 780	4 059	92
<u>Korvausvastuu</u>							
Brutto	R0160	26 017	125	2 624	6 701	3 205	165
Saamiset yhteensä jälleenvakuutussopimuksista/erillis-yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0240	0	0	0	0	0	8
Korvausvastuun nettomääräinen paras estimaatti	R0250	26 017	125	2 624	6 701	3 205	157
Paras estimaatti yhteensä – Brutto	R0260	30 550	256	2 625	9 480	7 265	264
Paras estimaatti yhteensä – Netto	R0270	30 550	256	2 625	9 480	7 265	249

		Ensivakuutus ja hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus					
		Sairauskuluuakuutus	Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta	Työntekijäin tapaturma- vakuutus	Moottoriajoneuvon vastuuakuutus	Muu moottoriajoneuvon vakuutus	Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutus
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
Riskimarginaali	R0280	4 745	40	408	1 472	1 128	39
Vakuutusteknisen vastuuvelan siirtymätoimenpiteen määrä							
Vakuutustekninen vastuuvelka 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 vastuuvelka – Yhteensä							
Vakuutustekninen vastuuvelka – Yhteensä	R0320	35 295	296	3 032	10 953	8 393	302
Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuna ennustetuilla tappeilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyy- destä – Yhteensä	R0330	0	0	0	0	0	15
Vakuutustekninen vastuuvelka, josta on vähennetty saami- set jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoite- tusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä	R0340	35 295	296	3 032	10 953	8 393	287

		Ensivakuutus ja hyväksytty 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
Vakuutustekninen vastuuvélka 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 vastuuvélkaan	R0050	0	0	0	0	0	0
Vakuutustekninen vastuuvélka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana							
Paras estimaatti							
<u>Vakuutusmaksuvastuu</u>							
Brutto	R0060	6 283	543	-28	741	0	323
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillis-yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0140	1 522	0	0	0	0	109
Vakuutusmaksuvastuun nettomääräinen paras estimaatti	R0150	4 761	543	-28	741	0	214
<u>Korvausvastuu</u>							
Brutto	R0160	7 137	4 640	65	2 674	0	249
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillis-yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0240	1 274	42	0	0	0	84
Korvausvastuun nettomääräinen paras estimaatti	R0250	5 862	4 598	65	2 674	0	164
Paras estimaatti yhteensä – Brutto	R0260	13 420	5 183	37	3 415	0	571
Paras estimaatti yhteensä – Netto	R0270	10 623	5 141	37	3 415	0	378
Riskimarginaali	R0280	1 650	798	6	530	0	59
Vakuutusteknisen vastuuvélan siirtymätoimenpiteen määrä							
Vakuutustekninen vastuuvélka kokonaisuutena laskettuna	R0290	0	0	0	0	0	0

		Ensivakuutus ja hyväksytty 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 vastuuvulka – Yhteensä							
Vakuutustekninen vastuuvulka – Yhteensä	R0320	15 070	5 981	42	3 945	0	630
Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä – Yhteensä	R0330	2 797	42	0	0	0	193
Vakuutustekninen vastuuvulka, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä	R0340	12 273	5 939	42	3 945	0	437

		Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus				Vahinko- vakuutus- velvoitteet yhteensä
		Sairausvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Vastuuvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Omaisuuksivakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	
		C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Vakuutustekninen vastuuvulka 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 vastuuvulkaan	R0050	0	0	0	0	0
Vakuutustekninen vastuuvulka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana						
Paras estimaatti						
Vakuutusmaksuvastuu						
Brutto	R0060	0	0	0	0	19 465

		Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus				Vahinko- vakuutus- velvoitteet 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 maksu- kyvyttömyydestä	R0140	0	0	0	0	1 638
Vakuutusmaksuvastuun nettomääräinen paras estimaatti	R0150	0	0	0	0	17 827
Korvausvastuu						
Brutto	R0160	0	0	0	189	53 790
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillis-yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksu- kyvyttömyydestä	R0240	0	0	0	0	1 409
Korvausvastuun nettomääräinen paras estimaatti	R0250	0	0	0	189	52 381
Paras estimaatti yhteensä – Brutto	R0260	0	0	0	189	73 255
Paras estimaatti yhteensä – Netto	R0270	0	0	0	189	70 208
Riskimarginaali	R0280	0	0	0	29	10 904
Vakuutusteknisen vastuuvelan siirtymätoimenpiteen määrä						
Vakuutustekninen vastuuvetka kokonaisuutena laskettuna	R0290	0	0	0	0	0
Paras estimaatti	R0300	0	0	0	0	0
Riskimarginaali	R0310	0	0	0	0	0
Vakuutustekninen vastuuvetka – Yhteensä						
Vakuutustekninen vastuuvetka – Yhteensä	R0320	0	0	0	218	84 159
Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista/erillis-yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä – Yhteensä	R0330	0	0	0	0	3 047
Vakuutustekninen vastuuvetka, josta on vähennetty saami- set jälleenvakuutus sopimuksista/erillis-yhtiöiltä ja rajoite- tusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä	R0340	0	0	0	218	81 112

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													Kuluvana vuonna	Kaikkien vuosien summa (kumulatiivinen)	
	Vuosi	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +			
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110			
Aiem- mat	R0100											851	R0100	851	162 497
N-9	R0160	33 345	15 109	2 033	1 004	565	525	397	366	178	146		R0160	146	53 666
N-8	R0170	33 005	13 794	1 703	1 009	663	306	256	206	188			R0170	188	51 132
N-7	R0180	33 717	14 445	1 763	1 053	605	338	244	181				R0180	181	52 347
N-6	R0190	36 469	14 575	2 121	1 349	785	500	838					R0190	838	56 638
N-5	R0200	37 703	15 260	2 047	704	589	466						R0200	466	56 769
N-4	R0210	40 776	18 303	3 127	1 037	725							R0210	725	63 967
N-3	R0220	41 665	15 610	3 023	1 409								R0220	1 409	61 707
N-2	R0230	39 959	15 446	2 359									R0230	2 359	57 765
N-1	R0240	36 880	15 667										R0240	15 667	52 547
N	R0250	36 125											R0250	36 125	36 125
													yht. R0260	58 956	705 159

Korvausvastuun bruttomääräinen diskonttaamaton paras estimaatti
(absoluuttinen määrä)

Kehitysvuosi														Vuoden lopus (diskontatut tiedot)
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- mat	R0100											28 148	R0100	22 585
N-9	R0160	0	0	0	0	0	9 431	6 693	4 477	4 341	2 152		R0160	1 700
N-8	R0170	0	0	0	0	7 576	3 552	3 637	2 404	1 776			R0170	1 707
N-7	R0180	0	0	0	5 210	3 367	2 830	1 895	1 546				R0180	1 553
N-6	R0190	0	0	11 797	10 656	9 082	7 216	3 131					R0190	2 820
N-5	R0200	0	8 402	5 156	3 678	1 985	2 477						R0200	2 492
N-4	R0210	28 897	11 822	8 512	7 015	5 194							R0210	4 866
N-3	R0220	32 530	14 780	10 886	10 104								R0220	9 810
N-2	R0230	29 727	9 845	5 341									R0230	5 406
N-1	R0240	26 078	8 703										R0240	8 785
N	R0250	23 179											R0250	23 310
													yht. R0260	85 034

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

		Yhteensä	Luokka 1 (T1) – käy- tettävissä rajoituk- setta	Luokka 1 (T1) – käy- tettävissä rajoite- tusti	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 omistusyhte- yksien vähennyksiä						
Tavanomainen osakepääoma (joka sisältää omat osakkeet)	R0010	0	0		0	
Tavanomaiseen osakepääomaan liittyvä ylikurssirahasto	R0030	0	0		0	
Alkupääoma, jäsenten maksuosuudet 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	74 068	74 068			
Etuoikeudeltaan huonommat velat	R0140	0		0	0	0
Laskennallisten nettoverosaamisten arvoa vastaava määrä	R0160	0				0
Muut valvontaviranomaisen omaksi perusvarallisuudeksi hyväk- symät erät, joita ei ole esitetty edellä	R0180	0	0	0	0	0
Tilinpäätöksen oma varallisuus, jota ei pitäisi esittää täsmäytys- eränä ja joka ei täytä Solvenssi II:n mukaisen oman varallisuus- luokitteluperusteita						
Tilinpäätöksen oma varallisuus, jota ei pitäisi esittää täsmäytyse- ränä ja joka ei täytä Solvenssi II:n mukaisen oman varallisuuden luokitteluperusteita	R0220	6				
Vähennykset						
Rahoitus- ja luottolaitoksiin oleviin omistusyhteyksiin perustuvat vähennykset	R0230	0	0	0	0	0
Oma perusvarallisuus yhteensä vähennysten jälkeen	R0290	84 647	84 647	0	0	0
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 etuoikeudel- taan 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	77 800			77 800	0
Muu oma lisävarallisuus	R0390	0			0	0

		Yhteensä	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoituksesta	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoitustusti	Luokka 2 (T2)	Luokka 3 (T3)
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Oma lisävarallisuus yhteensä	R0400	77 800			77 800	0
Käytettävissä oleva ja hyväksyttävä oma varallisuus						
SCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä	R0500	162 447	84 647	0	77 800	0
MCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä	R0510	84 647	84 647	0	0	
SCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä	R0540	107 626	84 647	0	22 980	0
MCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä	R0550	84 647	84 647	0	0	
SCR	R0580	45 960				
MCR	R0600	13 957				
Hyväksyttävän oman varallisuuden ja SCR:n suhdeluku	R0620	2				
Hyväksyttävän oman varallisuuden ja MCR:n suhdeluku	R0640	6				

		C0060	
Täsmäytyserä			
Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat	R0700	84 910	
Omat osakkeet (suorassa ja välillisessä omistuksessa olevat)	R0710	0	
Odotettavissa olevat osingot, voitonjaot ja maksut	R0720	258	
Muut oman perusvarallisuuden erät	R0730	10 585	
Vastaavuuskorjaukskantoja ja erillään pidettäviä rahastoja koskevat sidotun oman pääoman erien oikaisut	R0740	0	
Täsmäytyserä	R0760	74 068	
Odotettavissa olevat voitot			
Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) – Henkivakuutus	R0770	0	
Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) – Vahinkovakuutus	R0780	251	
Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) yhteensä	R0790	251	

		Brutto-SCR	Yrityskohtaiset parametrit	Yksinkertaistukset
		C0110	C0090	C0120
Markkinariski	R0010	34 429		Ei mitään
Vastapuoliriski	R0020	6 261		
Henkivakuutusriski	R0030	2 383	Ei mitään	Pitkäikäisyysriski
Sairausvakuutusriski	R0040	10 158	Ei mitään	Pitkäikäisyysriski, raukeamisriski
Vahinkovakuutusriski	R0050	16 626	Ei mitään	Raukeamisriski
Hajautus	R0060	-21 121		
Aineettomien hyödykkeiden riski	R0070	0		
Perus-SCR	R0100	48 736		

SCR:n laskenta		C0100
Operatiivinen riski	R0130	3 131
Vakuutustekniseen vastuuvélkaan liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	R0140	0
Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	R0150	-5 907
Direktiivin 2003/41/EY 4 artiklan mukaisesti harjoitettavaa liiketoimintaa koskeva pääomavaatimus	R0160	0
SCR, ilman pääomavaatimuksen korotusta	R0200	45 960
Jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset	R0210	0
SCR	R0220	45 960
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

Verokantaa koskeva lähestymistapa		Kyllä/Ei C0109
Keskimääräiseen verokantaan pohjautuva lähestymistapa	R0590	Ei

Laskennallisiin veroihin liittyvän tappioiden vaimennus- vaikutuksen korjauksen laskenta		Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vai- mennusvaikutus C0130
Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	R0640	-5 907
Laskennallisten verovelkojen tuloutuksella perusteltu laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	R0650	0
Todennäköisellä tulevalla verotettavalla taloudellisella voitolla perusteltu laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennus- vaikutus	R0660	-5 907
Tappiontasauksella perusteltu laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus, kuluva vuosi	R0670	0
Tappiontasauksella perusteltu laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus, tulevat vuodet	R0680	0
Laskennallisiin veroihin liittyvän tappioiden vaimennusvaikutuksen enimmäismäärä	R0690	-5 907

Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö
S.28.01.01

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

Vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa

	C0010
MCR_{NL} -tulos	R0010 12 883

		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	30 550	19 296
Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0030	256	901
Työntekijän tapaturmavakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0040	2 625	9 284
Moottoriajoneuvon vastuuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0050	9 480	18 262
Muu moottoriajoneuvovakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0060	7 265	22 021
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0070	249	757
Palo- ja muu omaisuusvahinkovakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0080	10 623	22 502
Yleinen vastuuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0090	5 141	3 340
Luotto- ja takausvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0100	37	249
Oikeusturvavakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0110	3 415	3 896
Matka-apuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0120	0	0
Vakuutus muiden taloudellisten menetysten varalta ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0130	378	1 362
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	189	0

Henkivakuutus- ja henkijälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa

	C0040
MCR _L -tulos	R0200 1 074

		Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus- sopimusten/erillisyhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuuvelka kokonaistena 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(jälleenvakuutusvelvoitteet	R0240	51 148	
Kaikkien henki(jälleenvakuutusvelvoitteiden kokonaisriskisumma	R0250		0

Kokonais-MCR:n laskenta

		C0070
Lineaarinen MCR	R0300	13 957
SCR	R0310	45 960
MCR:n enimmäistaso	R0320	20 682
MCR:n vähimmäistaso	R0330	11 490
Yhdistetty MCR	R0340	13 957
MCR:n absoluuttinen vähimmäistaso	R0350	3 700
		C0070
Vähimmäispääomavaatimus	R0400	13 957



OTA YHTEYTTÄ
JA KYSY LISÄÄ!

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+16,69 snt/min

- matkapuhelimesta 8,35 snt/puhelu+16,69 snt/min.