

POHJANTÄHTI
Ihmisen kokoinen vakuutusyhtiö

POHJANTÄHTI
Ihmisen kokoinen vakuutusyhtiö

POHJANTÄHTI
Ihmisen kokoinen vakuutusyhtiö

**VAKAVARAISUUTTA JA
TALOUDELLISTA TILAA
koskeva kertomus (SFCR)
2023**

POHJANTÄHTI
Ihmisen kokoinen vakuutusyhtiö

POHJANTÄHTI
Ihmisen kokoinen vakuutusyhtiö

POHJANTÄHTI
Ihmisen kokoinen vakuutusyhtiö

SISÄLLYSLUETTELO

Tiivistelmä	3
A. Liiketoiminta ja tuloksellisuus	9
A1 Liiketoiminta	9
A2 Vakuutustoiminnan tuloksellisuus	10
A3 Sijoitustoiminnan tuloksellisuus	10
A4 Muiden toimien tuloksellisuus	11
A5 Muut tiedot	11
B. Hallintojärjestelmä	12
B1 Yleistiedot hallintojärjestelmästä	12
B2 Sopivuudelle ja luotettavuudelle asetettavat vaatimukset	14
B3 Riskinhallintajärjestelmä, mukaan luettuna riski- ja vakavaraisuusarvio	15
B4 Sisäinen valvontajärjestelmä	16
B5 Sisäisen tarkastuksen toiminto	18
B6 Aktuaaritoiminto	18
B7 Ulkoistaminen	18
B8 Muut tiedot	19
C. Riskiprofiili	20
C1 Vakuutusriski	20
C2 Markkinariski	24
C3 Luottoriski	27
C4 Likviditeettiriski	27
C5 Operatiivinen riski	29
C6 Muut olennaiset riskit	29
D. Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin	31
D1 Varat	31
D2 Vakuutustekninen vastuovelka	34
D3 Muut velat	36
D4 Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät	37
D5 Muut tiedot	37
E. Pääoman hallinta	38
E1 Omat varat	38
E2 Vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus	40
Liitteet	40

TIIVISTELMÄ

A Liiketoiminta ja tuloksellisuus

Pohjantähti on asiakkaidensa omistama keskinäinen vakuutusyhtiö. Juuremme ovat yhteisvastuussa, jossa vakuutettava riski jaetaan vakuutuksenottajien eli omistajien kesken. Pienenä yhtiönä keskinäisyys tarkoittaa meille vastuullisia asiakasvalintoja, järkevää riskienhallintaa ja ketteriä toimintamalleja.

Yhtiön kannalta vakuutuksenottajien rinnalla merkittäviä omistajia ovat takuuosuuskien omistajat (takuupääoma yhteensä 13,3 milj. euroa). Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas (Olavintie 2, 20100 Turku), Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen (Porkkalanlatu 1, 00180 Helsinki), sekä Aktia Henkivakuutus Oy (Lemminkäisenkatu 14 A, 20520 Turku) omistavat valtaosan yhtiön takuupääomaosuuksista.

Pohjantähteä valvoo Finanssivalvonta, Snellmaninkatu 6, 00101 Helsinki.

Yhtiön ulkoisena tilintarkastajana toimi raportointivuonna 2023: Tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy, Alvar Aallonkatu 5 C, 00100 Helsinki, päävastuullisena tilintarkastajanaan **Erika Grönlund**, KHT.

Pohjantähden maksutulo oli 123,1 miljoonaa euroa (118,2 milj. euroa vuonna 2022), kasvua edelliseen vuoteen verrattuna oli 4,9 miljoonaa euroa. Luottotappiot olivat 0,3 miljoonaa euroa (0,2 milj. euroa vuonna 2022). Vuoden 2023 vakuutusmaksutuotot olivat 112,1 miljoonaa euroa (111,2 milj. euroa vuonna 2022) sisältäen luottotappiot ja vakuutusmaksuvastuun muutoksen.

Vuosi 2023 oli vahinkomäärien suhteen ennätystasoa. Vapaaehtoisten tapaturma- ja

sairausvakuutusten korvauskulut ja vahinkomäärät kasvoivat eniten vuoteen 2022 verrattuna.

Suurvahinkojen osuus laski maksetuista korvauksista hieman vuonna 2023. Samanaikaisesti jälleenvakuutuksen osuus maksetuista korvauksista kasvoi vertailuvuodesta 2022. Jälleenvakuutuksen osuus maksetuista korvauksista vuonna 2023 oli 5,2 miljoonaa euroa (2,6 milj. euroa vuonna 2022). Asiakkaillemme maksetut korvaukset vuonna 2023 olivat 86,3 miljoonaa euroa (80,5 milj. euroa vuonna 2022). Korvausvastuun muutos jälleenvakuutus huomioiden oli -7,2 miljoonaa euroa (-8,5 milj. euroa vuonna 2022).

Korvauskulut kasvoivat yhteensä noin 4,7 miljoonaa euroa ollen 93,6 miljoonaa euroa (88,9 milj. euroa vuonna 2022). Vahinkosuhte jälleenvakuutus huomioituna oli 83,5 % (80,0 % vuonna 2022).

Yhtiön liikekulut ennen jälleenvakuutuksen palkkioita nousivat 31,7 miljoonaan euroon (27,3 milj. euroa vuonna 2022). Liikekulusuhteeksi muodostui 28,2 % (25,5 % vuonna 2022).

Vahinkosuhteen ja liikekulusuhteen yhdistävä mittari eli yhdistetty kulusuhde oli 111,7 % (105,5 % vuonna 2022).

Pohjantähden sijoitusomaisuuden markkina-arvo yhtiön käyttämällä arvostusperiaatteilla laskettuna 31.12.2023 oli 235,9 miljoonaa euroa.

Sijoitustoiminnan kirjanpidollinen tulos oli markkinoiden suotuisan kehityksen sekä yksittäisten kiinteistömyyntien takia hyvä. Sijoitusten bruttotuotto oli 14,1 miljoonaa euroa (8,7 milj. euroa vuonna 2022) ja netto-

tuotto 7,0 miljoonaa euroa (-11,6 milj. euroa vuonna 2022).

Emoyhtiön tulos oli voitollinen 1,0 miljoonaa euroa (-14,1 milj. euroa vuonna 2022).

B Hallintojärjestelmä

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

Yleistiedot hallintojärjestelmästä

Pohjantähden hallintomalli perustuu yhtiömuodon mukaisesti keskinäisyyteen. Yhtiön hallinnon perustana ovat vakuutusalaan koskeva lainsäädäntö, erityisesti vakuutusyhtiö- ja osakeyhtiölait, yhtiöjärjestys, Finanssivalvonnan määräykset ja ohjeet, hyvä hallintotapa sekä yhtiön sisäiset hallintojärjestelmää koskevat periaatteet.

Pohjantähden ylin päätöksentekoeelin on yhtiökokous, jossa kaikki osakkaat voivat käyttää puhe- ja äänioikeuttaan. Yhtiön toimielimet ovat hallitus ja toimitusjohtaja. 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 apuna on toiminut kaksi toimikuntaa, sijoitustoimikunta ja riskienhallintatoimikunta. Lisäksi yhtiössä toimii yhtiökokouksen päätöksellä Nimitystoimikunta, jonka jäsenet hallitus nimittää yhtiökokouksen vahvistaman työjärjestyksen mukaisesti vuosittain. Nimitystoimikunta val-

mistelee vuosittain hallituksen jäsenten valintaa ja palkitsemisasiointia koskevat ehdotukset yhtiökokoukselle.

Toimitusjohtaja hoitaa yhtiön liiketoimintaa ja hallintoa hallituksen ohjeistuksen mukaisesti. Toimitusjohtajaa avustaa johtoryhmä ja muut yhtiön johtoon kuuluvat, keskeisistä toiminnoista vastaavat henkilöt. Toimitusjohtajan sijaisena on raportointivuonna toiminut varatoimitusjohtaja. Loppuvuonna toimitusjohtajan sijaisen tehtävä on siirretty talous- ja tasehallintojohtajalle varatoimitusjohtajan tehtävien muutoin siirryttyä hallintojohtajalle, mikä on yhtiössä uusi tehtävä.

Yhtiön hallitus on vahvistanut yhtiön keskeiksi toiminnoiksi seuraavat: riskienhallintatoiminto, 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 2023 Pohjantähdessä on ollut käytössä tulospalkkiojärjestelmä. Palkkioperusteissa ei ole ollut olennaisia muutoksia edelliseen vuoteen verrattuna.

Vuonna 2023 ei ole tapahtunut olennaisia transaktioita lähipiiriin kuuluvien tahojen kanssa.

Sopivuudelle ja luotettavuudelle asetettavat vaatimukset

Ammattitaitoisen johtamisen ja valvonnan turvaamiseksi Pohjantähti varmistaa, että sen toiminnasta vastaavat ja muissa keskei-

sisä 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 organisaatiotasoilla. 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. 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.

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. Sisäisen tarkastuksen tehtävänä on avustaa yhtiön hallitusta ja toimivaa johtoa toiminnan ohjauksessa, valvonnassa ja varmistamisessa, suorittamalla toimintaan kohdistuvaa tarkastusta. Sisäinen tarkastus on riippumatonta ja objektiivista arviointi- ja varmistus- sekä konsultointitoimintaa.

Pohjantähden sisäinen tarkastus on ulkoistettu KPMG Oy Ab:lle. Näin on varmistettu sisäisen tarkastuksen riittävät resurssit ja toiminnon riippumattomuus. Yhtiössä sisäisen tarkastuksen yhteyshenkilönä toimii hallintojohtaja.

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

Aktuaaritoiminto

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

Ulkoistaminen

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

Pohjantähden keskeisistä toiminnoista sisäinen tarkastus on ulkoistettu KPMG Oy:lle. Varainhoidossa kumppaneina toimivat OP Varainhoito Oy ja Mandatum Asset Management Oy. Mobiililaittevahinkojen hoitoa on ulkoistettu osittain Fonum Oy Ab:lle.

C Riskiprofiili

Yhtiön vakuutustoiminnan riskiprofiili koostuu henkilöasiakkaista ja pääasiassa pienistä yritysasiakkaista. Riskiprofiilin muodostumista hallitaan vakuutuspolitiikassa esitetyillä myöntöperiaatteilla ja jälleenvakuutuksella. Suuret riskit ja keskittymäriskit on jälleenvakuutettu.

Sijoitustoiminnan operatiivisen puolen yhtiö on ulkoistanut kahdelle varainhoitajalle. Pohjantähden hallitus on asettanut sijoitustoiminnalle 2,5 % pitkän aikavälin tuottota-

voitteen. 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 jatkuvuus ja varautumissuunnittelu, jonka avulla pyritään estämään ja rajoittamaan operatiivisten riskien aiheuttamia toiminnallisia häiriöitä. Tietojärjestelmäriskien osalta vakavien häiriöiden mahdollisuutta on merkittävästi vähennetty kahdentamalla vakuutustoiminnan perusjärjestelmät. Operatiivisten riskien seuraamista varten yhtiössä on riski-ilmoitusjärjestelmä, jonka puitteissa käsitellään tehdyt ilmoitukset, pyydetään lausuntoa vastuulliselta taholta ja seurataan 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 heikkenee niin, että sillä on oleellisia haitallisia vaikutuksia yhtiön tavoitteiden toteutumiseen.

Yhtiön vakuutusportfolio on laadultaan sellainen, että yhtiö voi arvioida omat riskinsä käyttäen vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskennassa standardimallia.

Yhtiön riskienhallintatoimikunta kokoon-tui säännöllisesti vuoden aikana ja tuki hal-lituksen tekemää riskienhallintatyötä. Riski-enhallintatoimikuntaan kuuluu kaksi jäsen-tä hallituksesta, toimitusjohtaja, riskienhal-lintajohtaja, talous- ja tasehallintajohtaja ja aktuaarijohtaja.

D Arvostus vakavaraisuustarkoituk-siin

Yhtiön varojen ja velkojen arvostuseriaat-teissa ei ole tapahtunut olennaisia muutok-sia vuoden 2023 aikana. Merkittävimmän eron sekä varojen että vastuuvelan esittä-misessä tekee jälleenvakuuttajien osuuden käsittely, sillä vakavaraisuuslaskennassa vas-tuuvelka esitetään bruttomääräisenä ja jäl-leenvakuuttajien osuus esitetään taseen va-rojen puolella poiketen tilinpäätösvastuuvelan käsittelystä, missä vastuuvelka esitetään jälleenvakuuttajien osuudella vähennetty-nä. Muiden velkojen osalta Solvenssi II -tase eroaa laskennallisen verovelan osalta. Vas-taavaa erää ei esitetä virallisessa tilinpäätök-sessä.

Solvenssi II -taseen varat pienentyivät 17,5 mil-joonaa euroa tilikauden aikana. Solvenssi II -taseen varat olivat 16,4 miljoonaa euroa pie-nemmät kuin tilinpäätöksen mukaiset varat. Vuonna 2023 Solvenssi II -taseen velat pie-nentyivät 18,2 miljoonaa euroa ollen 54,3 mil-joonaa euroa pienemmät kuin tilinpäätök-sen mukaiset velat. Solvenssi II vakuutustek-ninen vastuuvelka oli 142,9 miljoonaa euroa. Tilinpäätöksen mukainen vastuuvelka oli vas-taavasti 206,6 miljoonaa euroa, 63,7 miljoo-naa euroa korkeampi kuin vakavaraisuuslas-kennan vastuuvelka. Laskennallinen verovelka Solvenssi II -taseessa oli 9,5 miljoonaa euroa vuonna 2023, muutosta edelliseen vuoteen 3,8 miljoonaa euroa.

E Pääomanhallinta

Pohjantähden oma varallisuus koostuu sekä luokkaan 1 kuuluvasta perusvarallisuudes-ta että luokkaan 2 kuuluvasta lisävarallisuus-desta.

Pohjantähden perusvarallisuus koostuu ko-konaisuudessaan luokkaan 1 kuuluvasta omasta perusvarallisuudesta eli takuupää-omasta, pohjarahastosta sekä täsmäytys-erästä. Yhtiön perusvarallisuus oli vuoden 2023 lopussa yhteensä 87,5 miljoonaa euroa. Tällä varallisuuserällä katetaan yhtiön vä-himmäispääomavaatimusta (MCR), joka oli vastaavana ajankohtana 15,7 miljoonaa eu-roa.

Pohjantähden vakavaraisuuslaskennassa käyttämä lisävarallisuus, joka muodostuu mahdollisesta lisätaksoituksesta, oli vuo-den 2023 lopussa 24,0 miljoonaa euroa ja näin ollen koko hyväksyttävä oma varalli-suus 112,3 miljoonaa euroa vakavaraisuus-pääomavaatimuksen (SCR) täyttämisek-si. Yhtiön oma varallisuus supistui vuo-den 2023 aikana noin prosentin verrattuna vuoden 2022 lopun tilanteeseen. Varsinai-nen vakavaraisuuspääomavaatimus vuo-den 2023 lopussa oli 49,7 miljoonaa euroa, missä kasvua edelliseen vuoteen verrattuna oli n. 4,1 miljoonaa euroa. Tämä oli pääosin seurausta markkinariskin kasvusta.

Pohjantähden hallitus tarkastelee yhtiön va-kavaraisuustilannetta pääsääntöisesti nel-jä kertaa vuodessa kvartaaleittain. Hallitus kiinnittää erityistä huomiota perusvaralli-suuden tasoon suhteessa SCR-vaateeseen. Tavoitteena on, että perusvarallisuus ylittää selkeästi kulloisenkin SCR-vaateen.



A. Liiketoiminta ja tuloksellisuus

A1 Liiketoiminta

Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö (jäljempänä "Pohjantähti")

Pohjantähti on asiakkaidensa omistama keskinäinen vakuutusyhtiö. Juuremme ovat yhteisvastuussa, jossa vakuutettava riski jaetaan vakuutusnottajien eli omistajien kesken. Pieneä yhtiönä keskinäisyys tarkoittaa meille vastuullisia asiakasvalintoja, järkevää riskienhallintaa ja ketteriä toimintamalleja.

Yhtiön kannalta vakuutusnottajien rinnalla merkittäviä omistajia ovat takuuosuuksien omistajat (takuupääoma yhteensä 13,3 milj. euroa). Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas (Lemminkäisenkatu 34, 20520 Turku), Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen (Porkkalankatu 1, 00018 Ilmarinen) sekä Aktia Henkivakuutus Oy (Lemminkäisenkatu 14 A, 20520 Turku) omistavat valtaosan yhtiön takuupääomaosuuksista. Pohjantähteä valvoo Finanssivalvonta (Snellmaninkatu 6, 00170 Helsinki).

Yhtiön ulkoisena tilintarkastajana toimi raportointivuonna 2023 Tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy (Korkeavuorenkatu 32-34, 00130 Helsinki), päävastuullisena tilintarkastajanaan Erika Grönlund, KHT.

Pohjantähti harjoittaa vahinkovakuutustoimintaa kaikissa toimilupansa mukaisissa vakuutusluokissa. Näiden vakuutusluokkien mukaisia vakuutuksia yhtiö keskittyy tarjoamaan kuluttaja-asiakkaille sekä yrittäjille ja yrityksille.

A2 Vakuutustoiminnan tuloksellisuus

Ensivakuutus

Pohjantähden maksutulo oli 123,1 miljoonaa euroa (118,2 milj. euroa vuonna 2022), kasvua edelliseen vuoteen verrattuna oli 4,9 miljoonaa euroa. Merkittävimmät vakuutuslajit olivat palo- ja omaisuusvakuutukset, sekä vapaaehtoiset tapaturma- ja sairausvakuutukset, joiden yhteenlaskettu maksutulo oli 58,7 miljoonaa

Pohjantähden vahinkovakuutustoiminnan toimiluvan mukaiset vakuutusluokat

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	Mootoriajoneuvon vastuu
11	Ilma-aluksen vastuu
12	Vesiliikennealuksen vastuu
13	Yleinen vastuu
14	Luotto
15	Takaus
16	Muut varallisuusvahingot
17	Oikeusturva
	Jälleenvakuutus

euroa vastaten noin 48 % maksutulosta. Kasvua edelliseen vuoteen oli 3,3 miljoonaa euroa.

Vapaaehtoisen ajoneuvo- ja lakisääteisen liikennevakuutuksen yhteenlaskettu maksutulo oli 44,2 miljoonaa euroa sekä lakisääteisen tapaturman maksutulo oli 9,3 miljoonaa euroa. Pohjantähden vakuutusmaksutulo kertyi kokonaisuudessaan kotimaasta. Yksityistalouksien osuus maksutulosta on noin 68 % ja yritysten osuus noin 32 %.

Vuoden 2023 vakuutusmaksutuotot olivat 112,1 miljoonaa euroa (111,2 milj. euroa vuonna 2022) sisältäen luottotappiot ja vakuutusmak-

suvastuun muutoksen. Kasvua edelliseen vuoteen oli 0,8 %. Luottotappiot olivat 0,3 miljoonaa euroa (0,2 milj. euroa vuonna 2022).

Korvauskulut

Vuosi 2023 oli vahinkomäärien suhteen ennätystasoa. Vapaaehtoisten tapaturma- ja sairausvakuutusten korvauskulut ja vahinkomäärät kasvoivat eniten vuoteen 2022 verrattuna.

Suurvahinkojen osuus laski maksetuista korvauksista hieman vuonna 2023. Samanaikaisesti jälleenvakuutuksen osuus maksetuista korvauksista kasvoi vertailuvuodesta 2022. Jälleenvakuutuksen osuus maksetuista korvauksista vuonna 2023 oli 5,2 miljoonaa euroa (2,6 milj. euroa vuonna 2022). Asiakkaillemme maksetut korvaukset vuonna 2023 olivat 86,3 miljoonaa euroa (80,5 milj. euroa vuonna 2022). Korvausvastuun muutos jälleenvakuutus huomioiden oli -7,2 miljoonaa euroa (-8,5 milj. euroa vuonna 2022).

Korvauskulut kasvoivat yhteensä noin 4,7 miljoonaa euroa ollen 93,6 miljoonaa euroa (88,9 milj. euroa vuonna 2022). Vahinkosuhte jälleenvakuutus huomioituna oli 83,5 % (80,0 % vuonna 2022).

Liikekulut

Yhtiön liikekulut ennen jälleenvakuutuksen palkkioita nousivat 31,7 miljoonaan euroon (27,3 milj. euroa vuonna 2022). Liikekuluja kasvatti etenkin uusmyynnin kasvu. Merkittävin osa liikekuluista muodostui henkilöstökuluista. Tilikaudella maksetut palkat ja palkkiot olivat 12,8 miljoonaa euroa (13,5 milj. euroa vuonna 2022), laskua edelliseen vuoteen verrattuna 5,0 %. Keskimääräinen henkilöstömäärä väheni 259:een (262 vuonna 2022). Noin puolet henkilöstöstä työskentelee pääkonttorilla Hämeenlinnassa ja loput konttoreilla eri puolilla Suomea. Korvaustoiminnan osuus kokonaisliikekuluista oli noin 21 % ja sijoitustoiminnan osuus noin 0,6 %.

Liikekulusuhteeksi muodostui 28,2 % (25,5 % vuonna 2022).

Vakuutustoiminnan tuloksellisuus

Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta oli -13,1 miljoonaa euroa. Yhtiön tasoitusmäärää purettiin noin 7,3 miljoonaa euroa. Tasoitusmäärä oli tilikauden päättyessä 7,4 miljoonaa euroa (14,7 milj. euroa vuonna 2022).

Vahinkosuhteen ja liikekulusuhteen yhdistävä mittari, yhdistetty kulusuhde oli 111,7 % (105,5 % vuonna 2022).

Sijoitukset

Sijoitustoiminnan kirjanpidollinen tulos oli markkinoiden suotuisan kehityksen yksittäisten kiinteistömyyntien takia hyvä. Sijoitusten bruttotuotto oli 14,1 miljoonaa euroa (8,7 milj. euroa vuonna 2022) ja nettotuotto 7,0 miljoonaa euroa (-11,6 milj. euroa vuonna 2022).

Sijoitustoiminnan tuloksellisuutta tarkastellaan tarkemmin A3-osiossa.

Tilikauden tulos

Emoyhtiön tulos oli voitollinen 1,0 miljoonaa euroa (-14,1 milj. euroa vuonna 2022).

Olellaiset riskienvähentämistekniikat liittyen vakuutusliiketoimintaan

Vakuutusliiketoimintaan liittyviä riskejä on osittain siirretty jälleenvakuutusten kautta kolmannelle osapuolille.

A3 Sijoitustoiminnan tuloksellisuus

Pohjantähden sijoitusomaisuuden, joka oli 31.12.2023 markkina-arvoltaan 238,3 miljoonaa euroa, markkinaehtoinen, aikapainotettu tuotto vuonna 2023 oli 6,9 %.

Kaikkien korkosijoitusten (yhteensä 156,5 miljoonaa euroa 31.12.2023) tuotto oli 7,8 % ja lisättävien osakesijoitusten (22,8 milj. euroa) tuotot vastaavasti 9,4 %.

Vaihtoehtoisten sijoitusten (yhteensä 58,1 milj. euroa) tuotto oli 4,6 %.

A4 Muiden toimien tuloksellisuus

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

Pohjantähden vuokra- ja leasingvastuut muodostuvat konttoreiden ja autopaikkojen vuok-

rista sekä toimistolaitteista. Leasingsopimukset ovat luonteeltaan käyttöleasingsopimuksia.

A5 Muut tiedot

Ei raportoitavaa.



B. Hallintojärjestelmä

B1 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 päätöksentekuelin on yhtiökokous, jossa kaikki osakkaat voivat käyttää puhe- ja äänioikeuttaan. Yhtiön toimielimet ovat hallitus ja toimitusjohtaja.

Omistajat ja yhtiökokous

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

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

Varsinainen yhtiökokous pidetään vuosittain hallituksen määräämänä aikana kesäkuun loppuun mennessä. Yhtiökokouksessa päätetään vakuutusyhtiö- ja osakeyhtiölakien mukaisista asioista. Yhtiössä on raportointikaudella toiminut yhtiökokouksen päätöksellä Nimitystoimikunta, jonka jäsenet hallitus nimittää yhtiökokouksen vahvistaman työjärjestyksen mukaisesti vuosittain. Nimitystoimikunta on valmistellut hallituksen jäsenten nimittämistä koskevat asiat yhtiökokoukselle.

Yhtiökokouksessa valitaan vuosittain hallituksen jäsenet ja tilintarkastajat sekä päätetään heidän palkkioistaan. Yhtiökokous vahvistaa tilinpäätöksen ja päättää vastuuvapauden anta-

misesta hallitukselle ja toimitusjohtajalle. Lisäksi yhtiökokous on tilikauden voitonjaosta päättävä elin. Raportointikaudella yhtiökokous on päättänyt maksaa yhtiöjärjestyksen mukaista korkoa takuupääomanomistajille.

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 jäsenehdokkaiksi.

Pohjantähden hallitukseen on vuonna 2023 kuulunut kuusi jäsentä. Hallitus on valinnut järjestäytymiskokouksessaan hallitukselle puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan sekä sihteerin. Hallituksen jäsenet ovat olleet samat 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 sekä
- sisäisen valvonnan ja sisäisen tarkastuksen toteuttamisen seuraaminen.

Raportointikaudella yhtiössä on yhtiökokouksen päätöksellä toiminut Nimitystoimikunta, joka on valmistellut yhtiökokoukselle hallituksen jäsenten valintaan ja palkitsemiseen liittyvät asiat. Nimitystoimikuntaan valitaan jäse-

net vakuutuksenottajaosakkaista ja takuupää-omanomistajista. Nimitystoimikunnassa on ollut yhteensä yhdeksän jäsentä.

Hallituksen käsittelyyn tulevien asioiden valmistelussa hallituksen apuna on raportointikaudella toiminut sijoitustoimikunta ja riskienhallintatoimikunta. Toimikunnat eivät tee päätöksiä, vaan niiden tehtävänä on edistää ja valmistella toimialaansa kuuluvia asioita hallitukselle.

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

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

Toimitusjohtaja

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

Toimitusjohtajaa on raportointikaudella avustanut yhtiön johtoryhmä ja vakuutusliiketoiminnan johtoryhmä sekä muut yhtiön johtoon kuu-

lut, keskeisistä toiminnoista vastaavat henkilöt.

Keskeisten toimintojen tärkeimmät tehtävät ja vastuut

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

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

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

Sisäisen tarkastuksen tehtävänä on avustaa 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 osallistamalla niiden arviointiin ja kehittämiseen.

Aktuaaritoiminnon tehtävänä on vastata yhtiön vastuuelan laskennasta, tariffien lasken-

nan matemaattisesta tuesta 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.

Talous- ja tasehallinnon 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. Lisäksi talous- ja tasehallinto vastaa yhtiön sijoitustoiminnasta, pääosin ulkoistettujen varainhoitopalvelujen kautta. Talous- ja tasehallinnon tehtävänä on myös vastata yhtiön toimitilojen ja sijoituskiinteistöjen hallinnasta.

Palkkiot ja palkitseminen

Hallituksen palkkiot vahvistetaan yhtiökokouksessa. Hallituksen jäsenille maksetaan kuukausipalkkio sekä kokouspalkkio hallituksen kokouksista. Hallituksen jäsenille maksetaan kokouspalkkio myös hallituksen käsiteltäväksi tulevien asioiden valmistelua edistävien toimikuntien kokouksiin osallistumisesta ja Nimitystoimikunnan kokouksiin osallistumisesta. Edellä mainittuihin toimikuntien ja Nimitystoimikunnan kokouksiin osallistuu vain osa hallituksen jäsenistä.

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 vastuun-

valintapolitiikkojen vastaiseen riskinottoon. Palkitsemisjärjestelmät toteuttavat myös tasa-arvoista henkilöstöpolitiikkaa.

Vuonna 2023 yhtiössä on ollut käytössä tulospalkkiojärjestelmä. Raportointikaudella maksettiin tulospalkkioita osittain.

Palkkioissa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia edelliseen vuoteen verrattuna.

Lähipiiriliiketoimet

Vuonna 2023 yhtiössä ei ole tehty olennaisia lähipiirioikeustoimia.

B2 Sopivuudelle ja luotettavuudelle asetettavat vaatimukset

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

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

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

Ammattitaitoisen johtamisen ja valvonnan turvaamiseksi Pohjantähti varmistaa, että sen toiminnasta vastaavat ja muissa keskeisissä tehtävissä olevat henkilöt ovat sopivia ottaen huomioon yksittäiselle henkilölle osoitetut tehtävät ja hänen ammatillinen pätevyytensä, taitonsa ja kokemuksensa. Luotettavuuden arvioinnissa puolestaan selvitetään henkilön rehellisyyttä, mahdollisia maksuhäiriöitä tai muita taloudelli-

sia epäselvyyksiä, mahdollisia rikollisia tekoja ja niistä aiheutuneita seuraamuksia ja rikkomuksia, joista on aiheutunut hallinnollisia tai kurinpidollisia seuraamuksia.

Sopivuutta ja luotettavuutta arvioidaan ilmoitettavien seikkojen perusteella silloin, kun hallitukseen valitaan uusi jäsen, yhtiölle nimitetään uusi toimitusjohtaja tai varatoimitusjohtaja tai kun ulkoisessa tai sisäisessä rekrytointiprosessissa valitaan henkilö sellaiseen keskeiseen tehtävään, joka kuuluu arvioinnin piiriin. Jos Pohjantähti ulkoistaa jonkin keskeisen toiminnon, arvioidaan vastaavalla tavalla myös palveluntarjoajan palveluksessa ulkoistetusta toiminnosta vastaava henkilö. Henkilöt, joiden sopivuus ja luotettavuus on arvioitu Finanssivalvonnalle tehdyn ilmoituksen perusteella, ovat velvollisia ilmoittamaan arvioinnin perusteena olevissa seikoissa tapahtuneista muutoksista. Lisäksi ennen uudelleen valintaa hallituksen jäseneksi, tai määrääjain toimi- tai työsuhteen kestäessä, kelpoisuusehtojen täyttyminen selvitetään henkilön itsensä antamalla kirjallisella vakuutuksella, ns. jatkoilmoituksella. Arvioinnin käytännön toimista vastaa Pohjantähden HR-toiminto yhdessä hallintojohtajan kanssa.

B3 Riskinhallintajärjestelmä, mukaan luettuna riski- ja vakavaraisuusarvio

Riskienhallintajärjestelmä

Pohjantähden riskienhallintajärjestelmän tarkoitus on liiketoiminnan jatkuvuuden varmistaminen kaikissa olosuhteissa. Tarkoitus on myös varmistaa, että yhtiö ottaa riittävästi, mutta ei liiallisesti riskejä suhteessa hallituksen määrittämään riskinottohalukkuuteen. Käytännössä riskienhallintajärjestelmä sisältää strategioita, suunnitelmia, toimenpiteitä ja prosesseja, 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 perus-

tettu 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 laadukkaasti riskienhallintakulttuurin syntymistä. Johtoryhmässä käsitellään säännöllisesti yhtiön riskiprofiilia. Organisaatiosta raportoidaan sen tekemät tietosuojaja- ja tietoturvaloukkaukset, riski-ilmoitukset ja läheltä piti -tilanteet sekä kehittyvät riskit johdolle ja hallitukselle.

Riskienhallintatoiminto vastaa yhtiön riskienhallinnan periaatteista, riskienhallintasuunnitelmasta ja –strategiasta sekä vakavaraisuudenhallinnan 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. Finanssivalvonnalle raportoidaan merkittävimmät toteutuneet operatiiviset riskit ja asiakkaille tarjottavissa palveluissa sekä järjestelmissä tapahtuneet merkittävät häiriöt.

Yhtiön toiminnot vastaa omaan toimintaansa liittyvistä riskeistä ja niiden hallinnasta. Esihenkilö 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 nimettömänä. Tietoturvaloukkauksille sekä 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

Oman riski- ja vakavaraisuusarvion (ORSA) tavoitteena on arvioida riskienhallintamenetelmien ja vakavaraisuuden riittävyyttä nyt ja tulevaisuudessa erilaisten skenaarioiden ja stressitestien avulla. ORSA:ssa tutkitaan erilaisten skenaarioiden vaikutusta yhtiön riski- ja vakavaraisuusasemaan ja arvioidaan, pysyykö yhtiö riittävän vakavaraisena kyseisissä skenaarioissa. Arvion tavoite on myös osoittaa, että vastuunvelkaa ja pääomaa koskevat viranomaisvaatimukset tulevat jatkuvasti noudatetuiksi. ORSA:a voidaan hyödyntää strategisessa johtamisessa, liiketoiminnan suunnittelussa, pääomanhallinnassa sekä päätöksenteossa.

Riskienhallintatoiminto vastaa yhtiön 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 arvion lopputulokset ja hyväksyy sen. Hallitus ottaa ORSA:n tulokset huomioon päätöksenteossaan.

Riski- ja vakavaraisuusarvion avulla hallitus voi arvioida riskienhallintamenetelmien ja vakavaraisuuden 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 20.6.2023.

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 seurantaa varten on luotu vakavaraisuuden tarkkailuraja. Vakavaraisuussuhteen ollessa tavoiterajan yläpuolella, voi yhtiö toimia normaalilla riskinottotasolla. 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.

Riskiluokkakohtaisia tietoja on kuvattu osiossa C.

B4 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 organisaatiotasolla. Sisäisen valvonnan käy-

tännön 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 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 suorittamaan hänelle tarkoitettut koulutukset.

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

Keskeisiä sisäisen valvonnan raportointikanavia Pohjantähdessä ovat ilmoittajansuojelulain mukainen ilmoituskanava, riski-ilmoitusten raportointijärjestelmä sekä tietosuojaloukkauksilmoitusjärjestelmä. Koko henkilökunta on ohjeistettu tarvittavien ilmoitusten tekemiseen. Ilmoituskanavien mukaisten ilmoitusten käsittelystä vastaavat Compliance Officer, riskienhallintajohtaja sekä tietosuojavastaava, jotka varmistavat osa-alueillaan ilmoitusten asianmukaisen käsittelyn organisaatiossa.

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

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 Officer raportoi compliance-toimintaan liittyvistä asioista, havaituista puutteista ja niiden johdosta tehdyistä toimenpiteistä hallitukselle säännöllisesti. Raporteissa arvioidaan myös oikeudellisessa ympäristössä tapahtuvien muutosten mahdollisia vaikutuksia yhtiön toimintaan. Hallitusraportoinnin lisäksi Compliance Officer käsittelee säännöllisesti compliance-toimintaan liittyviä asioita yhtiön

toimitusjohtajan, yhtiön lakimiehen ja yhtiön muun johdon kanssa.

B5 Sisäisen tarkastuksen toiminto

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

Sisäisen tarkastuksen tehtävänä on avustaa yhtiön hallitusta ja toimivaa johtoa toiminnan ohjauksessa, valvonnassa ja varmistamisessa, suorittamalla toimintaan kohdistuvaa tarkastusta. Sisäinen tarkastus on riippumatonta ja objektiivista arviointi- ja varmistus- sekä konsultointitoimintaa.

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.

B6 Aktuaaritoiminto

Aktuaaritoiminnon pääasiallisena tehtävänä on vakuutusyhtiölaissa sille säädettyjen velvoitteiden suorittaminen, joista merkittävin on vastuuelan laskennan koordinointi. Tämän lisäksi aktuaaritoiminnon tehtäviin kuuluvat myös menevän jälleenvakuutuksen hoito, kvantitatiivinen viranomaisraportointi, tariffoinnin matemaattinen tuki sekä osallistuminen riskienhallintajärjestelmän täytäntöönpanoon.

B7 Ulkoistaminen

Pohjantähdessä on vahvistettu hallituksen hyväksymät ulkoistamisen toimintaperiaatteet ja pilvipalvelupolitiikka. Periaatteiden ja politiikan 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 kilpailukyvyn 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 sääntelymukaisuutta ja riskejä arvioidaan ja seurataan.

Ulkoistetuille toiminnoille on nimetty Pohjantähden organisaatiossa vastuuhenkilöt, jotka vastaavat ulkoistetusta toiminnasta ja seuraavat sen toteutumista säännöllisesti. Vastuuhenkilöt raportoivat riskienhallinnalle, compliance-toiminnolle ja sisäiselle tarkastukselle ulkoistettuun toimintoon liittyvistä havainnoista. 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 mobiililaitteiden vahinkojen hoito on osittain ulkoistettu. Palveluntarjoajat sijaitsevat Suomessa.

B8 Muut tiedot

Säännöllisen valvontaraportin on sisällettävä kaikki muut vakuutus- tai jälleenvakuutusyri-

tyksen hallintojärjestelmää koskevat olennaiset tiedot.

Tällaisia muita olennaisia tietoja ei ole raportointikaudelta.



C. Riskiprofiili

C1 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 riittävyden riski (hinnoitteluriski), vakuutus tekniseen 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 järjestelmätuetaisesti 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 ole-

tuksista, joita hinnoittelua ja vakuusturvaa 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 myyntin 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 esihenkilöt varmistavat, että niihin perehdytään. Muutoinkin esihenkilöt tehtävänä on huolehtia, että riskinvalintaan liittyvä osaaminen ja asenteet vastaavat tavoitteita.



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

3. Suuret riskit

Pohjantähti merkitsee määritellyn riskinkantohalukkuuden mukaisia riskejä. Riskinottohalukkuutta säädetään esimerkiksi jälleenvakuutuksen omapidätysrajalla, jolla vaikutetaan esimerkiksi siihen kuinka paljon yksittäisestä riskistä jää omalle vastuulle. Tällä on merkitystä vakuutettaessa suurempia riskikohteita. Isojen riskien vakuuttamista harkitaan vain tapauksissa, joissa se on edellytyksenä merkittävälle muulle vakuutusmaksutulolle. Samoin vältetään vakuuttamasta poikkeuksellisia riskejä, joihin saattaa sisältyä tuntemattomia riskejä.

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 aktuaariryö sekä sen tulosten ottaminen huomioon päätöksenteossa.

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

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

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

Vakuutustekniseen vastuuseen liittyvä riski

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

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

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

Tärkein keino vastuisiin liittyvän riskin varalta on riittävä vakavaraisuus ja sitä tukeva sijoitusstrategia, joka pyrkii määriteltyyn tuottotavoitteeseen. Pitkäaikaisiin vastuisiin liittyvään riskiin voidaan varautua kohdentamalla sijoitusvarallisuutta siten, että sen maturiteetti vastaa korvausvastuun maturiteettia. Tähän liittyy kuitenkin monimutkaista sijoituspolitiikkaa ja vakavaraisuusvaateisiin liittyvää problematiikkaa. Vakuutustekniseen vastuuseen liittyvä riski on kiinteässä yhteydessä korkorisktiin ja vakavaraisuusrisktiin ja sitä kautta riskiin, joka aiheutuu mahdollisista muutoksista lakiin ja viranomaisohjeisiin.

Katastrofiriski

Katastrofilla tarkoitetaan yksittäistä tapahtumaa, joka vaikuttaa laajaan joukkoon vakuutettuja kohteita samanaikaisesti ja suurta vahinko aiheuttaen. Tällainen on esimerkiksi suuronnettomuus, pandemia, myrsky tai muu luonnonvoimien aiheuttama ilmiö. Katastrofiriskien välttäminen on niiden ennustamattomuuden takia vaikeaa ja siten ensisijainen varautumiskeino on jälleenvakuutus. Tästä huolimatta riskianalyytit tarkastelevat myös katastrofiriskien mahdollisuutta ja niiden muita hallintakeinoja.

Vakuutusriskien hallinta

Tärkein keino varautua kaikenlaisiin vakuutusriskeihin on se, että yhtiö on riittävän vakavarainen. Vakavaraisuuden hallinnan periaatteiden mukaisesti, kun yhtiön vakavaraisuussuhde on tavoiterajan yläpuolella, yhtiö suurella todennäköisyydellä täyttää vakavaraisuusvaatimukset lähitulevaisuudessa, vaikka iso määrä riskejä samanaikaisesti toteutuisi.

Jälleenvakuutus on keskeinen keino varautua hinnoittelu-, varaus- ja katastrofiriskiin. Jälleenvakuutuksen avulla rajataan yhtiön vakuustustoiminnassa ottamaa riskinottoa. Jälleenvakuutuksista pääosa perustuu rakenteeseen, jossa yhtiö kantaa yksittäisistä vahinkotapahtumista riskin päättämänsä omavastuun osalta ja jälleenvakuuttaja sen ylimenevältä osalta sovittuun ylärajaan saakka.

Jälleenvakuutuksen perusteena omaisuusvakuutuksissa ovat ennalta sovitut vakuuttamisjärjestelmän tuottamat kohdekohtaiset arviot maksimiriskeistä (EML). Suurimpien riskien osalta riskienhallintainsinöörit tekevät kohde-, riski- ja syttymispistekohtaiset arviot maksimiriskistä.

Jälleenvakuutuspolitiikassa keskeinen tavoite on turvaavuus. Sen toteutumiseksi

- Suurriskien tunnistamiseen on tehokkaat, kontrolloidut prosessit.
- Jälleenvakuuttajilta edellytetään riittävä luotoluokitus (vähintään S&P:n BBB).
- Jälleenvakuutukset hajautetaan usealle yhtiölle.
- Omavastuut pidetään riskinottohalun puitteissa.
- Jälleenvakuutus sopimukseen sisällytetään lausekkeet maksuvalmiuden varmistamiseksi.

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

Jälleenvakuuttamista koskevaan valmisteluun osallistuvat aktuaarit, vakuutusyksikkö, toimi-

tusjohtaja sekä riskienhallintatoiminto. Jälleenvakuutusohjelma vahvistetaan vuosittain hallituksessa. Suurimmat yhtiön omalla vastuulla pidettävät määrät vahvistetaan vakuutusluokittain. 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 20,4 miljoonaa euroa (20,0 milj. euroa), sairausvakuutusriski 11,3 miljoonaa euroa (10,7 milj. euroa) ja henkivakuutusriski 1,8 miljoonaa euroa (1,6 milj. euroa). Vahinkovakuutuksen sisällä merkittävin osio on hinnoittelu- ja varausriski, jonka pääomavaatimus on 18,3 miljoonaa euroa (18,0 milj. euroa). Sairausvakuutusriskin sisällä merkittävin osio on ei-henkivakuutusteknisesti varattavat riskit, jonka pääomavaatimus on 9,7 miljoonaa euroa (9,3 milj. euroa). Henkivakuutusriskin merkittävin osio on muuttamiseen liittyvä riski, jonka pääomavaatimus on 1,2 miljoonaa euroa (1,1 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 32 (23) isoa vahinkoa, ennen kuin vakavaraisuudelle asetettu sisäinen tarkkailuraja alittuisi.

C2 Markkinariski

Keskeisen riskin vakuutusyhtiön sijoitustoiminnalle muodostavat arvopaperimarkkinoiden ennakoimattomat muutokset.

Pohjantähden hallitus hyväksyy sijoitustoimikunnan esityksestä yhtiön sijoitusstrategian ja sijoitussuunnitelman. Sijoitussuunnitelma sisältää mm. limiitit, joiden puitteissa sijoitustoimintaa voidaan harjoittaa. Markkinariskien muodostamaa riskipääomaa seurataan VaR-riskimitalla kokonaisuudessa ja varainhoitajittain. Lisäksi seurataan korkosuojausastetta.

Sijoitustoiminnassa keskitytään etupäässä hyvän luottokelpoisuuden liikkeeseenlaskijoiden, lainanottajien tai rahastojen korkosijoituksiin sekä pääasiassa kehittyneiden maiden osake- ja korkomarkkinoihin. Maantieteellisesti pääpaino on euroalueella. Muun kuin rutiinimaisen sijoitustoiminnan erilliseen arviointiin ei ole erillistä tarvetta. Tämä koskee myös mahdollisia sijoituksia arvopaperistettuihin instrumentteihin sekä kohteisiin, joilla ei käydä kauppaa säännellyillä rahoitusmarkkinoilla. Jos hallitus tekee päätöksen edellä mainittuihin instru-

Markkinariskien pääomavaatimus 31.12.2023 – Sijoitustoiminnan riskit luokittain

Markkinariskit (1 000 €)	2023	2022
Korkoriski	403	522
Osakeriski	22 429	19 517
Kiinteistöriski	5 181	6 008
Korkomarginaaliriski	10 912	11 032
Keskittymäriski	0	0
Valuuttariski	6 979	4 749
Hajautus	-8 067	-6 975
Markkinariskit yhteensä	37 836	34 853

mentteihin sijoittamisesta, arvioidaan ennalta yhtiön kykyä hallita näitä sijoituksia, hahmottaa niihin liittyvät riskit sekä näiden riskien vaikutusta 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 hajautetaan 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 allokatiiosalkkua 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 strategisiksi sijoituksiksi katsottavia omistuksia yksittäisiin yhtiöihin tai toimijoihin. Strategisten sijoitusten kokonaismäärä voi olla enintään 3 % yhtiön sijoitusomaisuudesta. Yhden tällaisen sijoituksen maksimäärä voi olla enintään 5 miljoonaa euroa.

Korkoriski

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

Ei rahamarkkinarahastoiksi luokiteltavissa Investment grade -rahastoissa (rahaston keskimääräinen rating on vähintään BBB- tai vastaava) yksittäinen sijoitus voi olla enintään puolet kyseisen omaisuusluokan ylärajasta. Yksittäisissä joukkovelkakirjalainasijoituksissa (arvopaperin rating vähintään BBB- tai vastaava) sijoitus voi olla enintään 3 % omaisuusluokasta/liikkeellelaskijasta. Eurovaltioiden osalta sijoitus yhteen valtioon saa olla enintään 15 miljoonaa 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. Infrastruktuuri-kohteiden osalta pääpaino on Pohjois-Euroopassa.

Yksittäisen kiinteistö- tai infrastruktuurirahastosijoituksen nimellisarvo/sijoitussitoumus voi olla korkeintaan 5 miljoonaa euroa.

Valuuttariski

Valuuttariskillä tarkoitetaan valuuttamääräiseen varallisuuteen ja vastuisiin liittyvää kursisivaihtelun aiheuttamaa riskiä. Yhtiön vakuustoittoiminnassa 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- ja rajoitusrajoissa.

Sijoitustoiminnan valuuttariski syntyy pääosin suorista osakesijoituksista, osakeindeksirahastoista sekä korkosijoituksista kehittyville markkinoille. Merkittävimmät valuuttariskit liittyvät osakeriskin globaaliin hajauttamiseen. Tarvittaessa vakuutusriskin suojaus toteutetaan en-

sisijaisesti vaihtamalla sijoitus valuuttariskinsä suojaavaan rahasto-osuuteen. Yksittäisiin sijoituksiin liittyviä avoimia valuuttapositioneja seurataan 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 oli 0 miljoonaa euroa (0 milj. euroa).

Stressitestejä

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

Pohjantähti Solvenssi II -suhde 31.12.2023

Osakestressi	-50%	-40%	-30%	-20%	-10%	0%	10%	20%	30%
Impl. spreadtuotto MEUR	-13	-10	-7	-5	-2	0	2	4	5
Pitkä korko laskee 1.5 %	169%	185%	200%	213%	220%	223%	224%	225%	231%
Pitkä korko laskee 1 %	171%	186%	202%	215%	221%	225%	226%	227%	233%
Lyhyt korko laskee 1 %	175%	190%	206%	219%	225%	229%	229%	230%	236%
Lyhyt korko laskee 0.5 %	174%	189%	205%	218%	224%	228%	228%	229%	235%
Ei korkomuutosta / alku	173%	188%	203%	216%	223%	227%	227%	228%	234%
Lyhyt korko nousee 0.5 %	172%	187%	203%	216%	222%	226%	227%	228%	234%
Lyhyt korko nousee 1 %	171%	187%	202%	216%	222%	226%	227%	228%	234%
Pitkä korko nousee 0.5 %	174%	189%	205%	218%	224%	228%	228%	229%	235%
Pitkä korko nousee 1 %	175%	190%	206%	219%	225%	229%	229%	230%	236%

Pohjantähti Solvenssi II -nettotuotto 31.12.2023

Osakestressi	-50%	-40%	-30%	-20%	-10%	0%	10%	20%	30%
Impl. spreadtuotto MEUR	-13	-10	-7	-5	-2	0	2	4	5
Pitkä korko laskee 1.5 %	-41	-33	-25	-17	-9	-1	6	13	20
Pitkä korko laskee 1 %	-41	-32	-24	-16	-8	-1	7	14	21
Lyhyt korko laskee 1 %	-38	-30	-22	-14	-6	1	9	16	23
Lyhyt korko laskee 0.5 %	-39	-31	-23	-15	-7	1	8	15	22
Ei korkomuutosta / alku	-40	-32	-24	-16	-8	0	7	14	21
Lyhyt korko nousee 0.5 %	-40	-32	-24	-16	-8	-1	7	14	21
Lyhyt korko nousee 1 %	-41	-33	-25	-17	-9	-1	6	13	20
Pitkä korko nousee 0.5 %	-39	-31	-23	-15	-7	0	8	15	22
Pitkä korko nousee 1 %	-39	-31	-23	-15	-7	1	8	15	22

C3 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 2023 lopussa 6,80 miljoonaa euroa (6,88 milj. euroa). Tyypin 1 altistuma oli 1,95 miljoonaa euroa (2,64 milj. euroa) ja tyypin 2 altistuma oli 5,22 mil-

joonaa euroa (4,67 milj. euroa). Hajautushyödyn määrä oli 0,36 miljoonaa euroa (0,44 milj. euroa).

C4 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 pakkorealisoitien muodossa.

Likviditeettiriskin hallinnassa keskeisinä keinoina on riittävän suurten pankkitalletusten pitäminen hajautettuna usean pankin tileille. Toisijaisena 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 odotetavissa oleva voitto oli 31.12.2023 tilanteessa 619 245 euroa (597 374 euroa). Laskentamene-



telmänä on käytetty vakuutusmaksuvastuun yksinkertaistettua kaavaa. Luku on raportoitu raportilla S.23.01.01.

C5 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 viranomaismääräysten 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 aiheettomia vahinkoja, jotka välillisesti aiheuttavat vahinkoa yhtiön liiketoiminnalle esimerkiksi heikentyneen yrityskuvan johdosta. Operatiivisiin riskeihin liittyy myös jatkuvuus ja valmiussuunnittelu, joiden avulla pyritään ennaltaehkäisemään liiketoiminnan jatkuvuutta uhkaavien tilanteiden syntymistä ja toisaalta rajoittamaan ja hallitsemaan näistä aiheutuvia häiriöitä.

Suurimmat operatiiviset riskit liittyvät tietojärjestelmien toimintaan ja kehityshankkeisiin. Vakavien häiriöiden mahdollisuutta on merkittävästi vähennetty kahdentamalla vakuutus-toiminnan perusjärjestelmät. 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 ilmoituksia eteenpäin vastuuhenkilöille, seurata toimenpiteiden edistymistä sekä raportoida johdoryhmälle ja hallitukselle ilmoituksista ja tehdyistä toimenpiteistä. Jokaisella henkilökuntaan kuuluvalla on oikeus ja velvollisuus ilmoit-

tuksen tekemiseen. Riski-ilmoitukset ja läheltä piti –tilanteet ovat arkistoitu yhtiön riskirekisteriin. Jokaisella ilmoituksella on omistaja, joka vastaa siitä, että mahdolliset tarvittavat toimenpiteet tulee suoritettua.

Vuonna 2023 tapahtui kolme yli 10 000 euron operatiivista toteutunutta riskiä, jotka on ilmoitettu Finanssivalvonnalle.

Operatiivisten riskien vakavaraisuuspääoma-vaatimus oli vuoden lopussa 3 562 miljoonaa euroa (3 529 milj. euroa).

C6 Muut olennaiset riskit

Muihin riskeihin sisältyvät strategiset riskit, maineriskit ja vakavaraisuusriski.

Strategiset riskit

Strategisilla riskillä tarkoitetaan yhtiön keskeisten strategisten valintojen toimivuuteen ja toimintaympäristössä tapahtuviin muutoksiin liittyviä epävarmuuksia. 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.

Strategiset riskit jakautuvat liiketoimintariskeihin, johtamisriskeihin, sääntelyyn, poliittisiin riskeihin ja kestävyysriskeihin sekä muun toimintaympäristön riskeihin. Liiketoimintariskeihin sisältyy mm. kannattavuuteen, teknologiaan ja kumppanuustoimintaan sisältyvät riskit. Johtamisriskeihin sisältyy mm. strategian valintaan, kehittämiseen ja viestintään liittyvät riskit. Muun toimintaympäristön riskeihin sisältyy mm. digitalisaatio-, markkina- ja jakelukanavariskit.

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 koskevista muutoksista sekä arvioitaessa operatiivisten riskien välillisiä seurausvaikutuksia. Tärkeä osa maineriskin hallintaa on asiakaspinnasta saatavien signaalien aktiivinen seuranta sekä aika ajoin tehtävät yrityskuvaa koskevat tutkimukset.

Vakavaraisuusasemaan liittyvä riski

Vakuutusyhtiölaki edellyttää 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 seuranta, analyysia ja ennakoimista. Tämä tapahtuu nykytilan osalta kvartaaleittain vakavaraisuuspääomavaatimusten 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 31.12.2023 oli 226 % (250 %), joka ylittää selvästi yhtiön sisäisen tarkkailurajan.



D. Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin

D1 Varat

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

Omaisuseräluokkien osalta on alla esitettyä varojen arvo sekä niiden muutos raportointi-kaudella.

Solvenssi II -taseen varat ja niiden muutos

	31.12.2023	31.12.2022	Muutos
Aineettomat hyödykkeet	0	0	0
Käyttöomaisuushyödykkeet	2 873 984	4 970 490	-2 096 505
Sijoitukset	231 747 304	217 498 915	14 248 389
Kiinteistösijoitukset	8 673 261	9 791 846	-1 118 585
Osakkeet ja osuudet	334 365	334 245	120
Joukkovelkakirjalainat	112 446 552	101 488 253	10 958 299
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset	106 492 872	102 164 489	4 328 382
Talletukset	3 800 255	3 720 083	80 172
Kiinnelainat ja muut lainat	1 275 121	225 489	1 049 632
Saamiset jälleenvakuutus-sopimuksista	11 580 016	16 244 540	-4 664 524
Vakuutussaamiset	9 572 598	9 175 181	397 417
Saamiset jälleenvakuutustoiminnasta	4 162 138	1 985 487	2 176 651
Muut saamiset	116 268	430 619	-314 351
Rahavarat	3 427 459	7 097 247	-3 669 787
Muut erät	6 214 764	5 270 070	944 694
Yhteensä	270 969 651	262 898 037	8 071 614

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

tettyjen arvostusperusteiden, -menetelmien ja keskeisten oletusten välillä.

Tilinpäätöksen ja Solvenssi II -taseen varojen ero 31.12.2023

	Solvenssi II	FAS	Ero
Aineettomat hyödykkeet	0	10 840 309	-10 840 309
Käyttöomaisuushyödykkeet	2 873 984	3 640 729	-766 745
Sijoitukset	231 747 304	214 951 060	16 796 244
Kiinteistösijoitukset	8 673 261	4 845 151	3 828 110
Osakkeet ja osuudet	334 365	315 306	19 059
Joukkovelkakirjalainat	112 446 552	108 221 729	4 224 822
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset	106 492 872	97 793 409	8 699 463
Talletukset	3 800 255	3 775 465	24 790
Kiinnelainat ja muut lainat	1 275 121	1 266 454	8 667
Saamiset jälleenvakuutus-sopimuksista	11 580 016	0	11 580 016
Vakuutussaamiset	9 572 598	42 428 243	-32 855 644
Saamiset jälleenvakuutustoiminnasta	4 162 138	4 162 132	6
Muut saamiset	116 268	46 020	70 247
Rahavarat	3 427 459	2 496 495	930 964
Muut erät	6 214 764	6 214 769	-6
Yhteensä	270 969 651	286 046 212	-15 076 560

1. Aineettomat hyödykkeet

Solvenssi II –vakavaraisuuslaskennassa aineettomat hyödykkeet on arvostettu nollan suuruisiksi.

Tilinpäätöksessä aineettomat hyödykkeet ja kalusto esitetään suunnitelmapoistoilla vähennetyn hankintamenon määräisenä.

2. Käyttöomaisuushyödykkeet

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

Tilinpäätöksessä käyttöomaisuuteen kuuluvista rakennuksista ja rakennelmista, niiden tuloute-

tuista 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 tilinpäätös-suunnitelmapoistoilla vähennetyn 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 käyttötarkoitus, ikä, kunto ja erityisominaisuudet sekä vuokrataso. Merkittävimpien kiinteistöjen arvion suorittavat pääasiassa ulkopuoliset asiantuntijat sijoitussuunnitelmassa määriteltyin määrävuosin.

Kansallisessa taseessa rakennuksista ja rakennelmista, niiden tuloutetuista arvonorotuksista ja ainesosista tehdään suunnitelmapoistot. Hankintamenoon sisällytetään hankinnasta aiheutuneet muuttuvat menot. Kiinteistöosakkeet sekä maa- ja vesialueet esitetään taseessa hankinnasta aiheutuneiden muuttuvien menojen tai niitä alemman käyvän arvon määräisenä. Joidenkin 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 viimeisintä pörssikurssia, kun arvopaperi on noteerattu.

Noteeraamattomien arvopapereiden käypänä arvona pidetään jäljellä olevaa hankintamenoa tai substanssiin pohjautuvaa arvoa.

Tilinpäätöksessä sijoitusomaisuudeksi katsottavat muut osakkeet ja osuudet esitetään hankinnasta aiheutuneiden muuttuvien menojen tai niitä alemman käyvän arvon määräisenä. Osakkeet katsotaan myydyksi siinä järjestyksessä kuin ne on hankittu. Rahoitusmarkkinavälineet esitetään hankintamenoon tai tätä pysyvästi alemman todennäköisen arvon määräisenä eikä korkotason vaihtelusta aiheutuvia arvomuutoksia kirjata. Rahoitusmarkkinavälineiden nimellisarvon ja hankintahinnan erotus jaksotetaan korkotuotoiksi tai niiden vähennykseksi rahoitusmarkkinavälineen juoksuaikana. Vastuutaerä merkitään hankintamenoa lisäykseksi tai vähennykseksi. Vaihtovelkakirjan vaihdettavan instrumentin tai indeksiin sidotun lainan indeksin arvon lisäksi otetaan huomioon liikkeellelaskijan takaama arvo ja/tai vuosituotto diskontattuna tilinpäätöshetkelle. Saamisiksi luetut sijoitukset esitetään taseessa nimellisarvon tai tätä pysyvästi alemman todennäköisen arvon määräisenä. Sijoituksista aikaisemmin tehdyt arvonalennukset palautetaan tulosvaikutteisesti hankintamenoon, jos käypä arvo nousee.

4. Kiinnelainat ja muut lainat

Solvenssi II –vakavaraisuuslaskennassa lainojen kirjanpitoarvoon lisätään kertyneet korot.

5. Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista

Solvenssi II –vakavaraisuuslaskennassa erä sisältää jälleenvakuuttajien osuutta vakuutusteknisestä vastuuvälästä.

6. Vakuutussaamiset

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

7. Saamiset jälleenvakuutustoiminnasta

Solvenssi II –vakavaraisuuslaskennassa saamiset jälleenvakuutustoiminnasta vastaavat tilinpäätöksessä käytettävää arvoa.

8. Muut saamiset

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

Tilinpäätöksessä pääsääntöisesti saamisten käypänä arvona pidetään nimellisarvoa tai tätä alemmaa todennäköistä arvoa. Vakuutusmaksusaamiset esitetään todennäköisessä arvossa, jolloin vakuutusmaksusaamisten nimellisestä arvosta vähennetään kokemukseräinen raukeaminen. Muut saamiset merkitään taseeseen nimellisarvoon tai tätä pysyvästi alempaan todennäköiseen arvoon.

9. Rahavarat

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

D2 Vakuutustekninen vastuovelka

Pohjantähden vakavaraisuuslaskennassa käytämä vastuovelka muodostuu ns. parhaasta estimaatista ja sen päälle lisättävästä riskimarginaalista. Vakuutusteknisen vastuuvelan parhaan estimaatin määrä on laskettu Solvenssi II -direktiivin artikloiden 75–86 perusteella ja se vastaa vakuutussopimuksista aiheutuvien vel-

votteiden täyttämiseen liittyvien tulevaisuuden kassavirtojen odotettua nykyarvoa. Paras estimaatti muodostetaan tunnettuihin ja suuriin vahinkoihin liittyvistä tapauskohtaisista varauksista sekä pieniin ja tuntemattomiin vahinkoihin liittyvistä tilastollisin menetelmin laskettavista kollektiivivaruksista. Vastuuvelan laskennassa käytetyt oletukset vakuutuksenottajien käyttäytymisestä perustuvat kokemukseräisen tiedon perusteella tehtyihin arvioihin mm. tulevasta maksukäyttäymisestä. Vakuutusteknisen vastuuvelan määrään liittyy epävarmuutta johdettujen korvausten määrään ja suoritusajankohtaan liittyvästä satunnaisuudesta.

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



Alla on esitetty Solvenssi II -vakuutusluokkaryhmittäin yhtiön vakuutusteknisen vastuuelan arvo laskentahetkellä 31.12.2023 sekä olen-

naisimmat erot Solvenssi II -taseessa ja tilinpäätöksessä käytettyjen vakuutusteknisen vastuuelan arvojen välillä.

Tilinpäätöksen ja Solvenssi II –vakuutusteknisen vastuuelan ero 31.12.2023

	Solvenssi II	FAS	Ero
1. Vakuutustekninen vastuuelka - Vahinkovakuutus	92 024 415	145 734 494	-53 710 080
Vakuutustekninen vastuuelka - Vahinkovakuutus (ilman sairausvakuutusta)	53 999 477	82 916 800	-28 917 322
Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna			
Paras estimaatti	48 304 557		
Riskimarginaali	5 694 321		
Vakuutustekninen vastuuelka NSLT-sairausvakuutus	38 024 937	62 817 695	-24 792 758
Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna			
Paras estimaatti	33 765 491		
Riskimarginaali	4 259 446		
2. Vakuutustekninen vastuuelka - Henkivakuutus (ilman indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	61 553 088	57 877 599	3 575 489
Vakuutustekninen vastuuelka - NSLT-sairausvakuutus	16 847 665	17 093 216	-245 551
Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna			
Paras estimaatti	14 929 309		
Riskimarginaali	1 918 356		
Vakuutustekninen vastuuelka - Henkivakuutus (ilman indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	44 705 423	40 784 383	3 921 040
Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna			
Paras estimaatti	40 545 599		
Riskimarginaali	4 159 823		
3. Muu vakuutustekninen vastuuelka		7 397 752	-7 397 752
Yhteensä	153 577 502	211 009 845	-57 432 343

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 korkokäyrää kaikissa vastuuelan erissä ja tilinpäätöksessä diskontataan vain eläkemuoiset vastuuelan erät käyttämällä kiinteää korkoprosenttia. Merkittävän eron vastuuelan esittämisessä tekee myös jälleenvakuuttajien osuuden käsitte-

ly, sillä vakavaraisuuslaskennassa vastuuelka esitetään bruttomääräisenä ja jälleenvakuuttajien osuus esitetään taseen varojen puolella poiketen tilinpäätösvastuuelan käsittelystä, missä vastuuelka 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. Tilinpäätösvas-

tuuvelan 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 tasoitusmäärä, joka on erillinen runsasvahinkoisia vuosia varten kerättävä erä jota Solvenssi II mukaisessa vastuuelvan käsittelyssä ei tunneta.

Yhtiö käyttää vastuuelvan laskennassa volatilitteettikorjausta. Volatilitteettikorjauksen vaikutus yhtiön vastuuelkaan on -1 634 tuhatta euroa, yhtiön vakavaraisuuspääomavaatimukseen -476 tuhatta euroa sekä vakavaraisuuspääomavaatimuksen mukaiseen hyväksyttävän oman varallisuuden määrään +974 tuhatta euroa. Yhtiön vakavaraisuussuhteeseen volatilitteettikorjauksen käyttö vaikuttaa +4,1 %-yksikköä ja yhtiö täyttää vakavaraisuusvaatimukset myös ilman volatilitteettikorjausta. Vähimmäispääomavaatimukseen volatilitteettikorjauksen vaikutus on -47 tuhatta euroa ja vastaavasti vähimmäispääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävään omaan varallisuuteen +1 213 tuhatta euroa.

Alla on esitetty omaisuuseräluokkien osalta Solvenssi II -taseen varojen arvo sekä niiden

Solvenssi II -taseen velat ja niiden muutos

	31.12.2023	31.12.2022	Muutos
Vakuutustekninen vastuuelka	153 577 502	142 864 882	10 712 620
Laskennalliset verovelat	8 471 156	9 457 290	-986 133
Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille	10 890 902	10 937 425	-46 522
Jälleenvakuutusvelat	2 598 300	2 597 778	522
Velat (ostovelat, ei vakuutusvelat)	7 162 867	5 344 634	1 818 234
Yhteensä	182 700 728	171 202 008	11 498 720

Yhtiö ei käytä vastuuelvan laskennassa siirtymäkauden riskitöntä korkokäyrää.

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

Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista perustuvat sopimusten mukaisiin osuuksiin vakuutusluokittain ja jälleenvakuuttajittain. Vakavaraisuuslaskennassa käytetty arvostus perustuu tilinpäätöslaskennassa käytettyihin arvoihin EI-OPAn määrittelemällä korkokäyrällä diskontattuina. Lisäksi jälleenvakuutus sopimukseen liittyvien saamisten laskennassa käytetään komission delegoidun asetuksen 2015/35 artiklan 61 mukaista yksinkertaistettua laskentatapaa arvioitaessa vastapuolen maksukyvyttömyydestä johtuvaa odotettavissa olevan tappion oikaisua.

D3 Muut velat

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

muutos raportointikaudella. Mukana on myös vakuutustekninen vastuuelka.

Alla on lueteltu omaisuuseräluokittain olennaimmat erot Solvenssi II -taseen ja tilinpäätök-

sessä käytettyjen arvostusperusteiden, -menetelmien ja keskeisten oletusten välillä.

Tilinpäätöksen ja Solvenssi II -taseen velkojen ero 31.12.2023

	Solvenssi II	FAS	Muutos
Vakuutustekninen vastuovelka	153 577 502	211 009 845	-57 432 343
Laskennalliset verovelat	8 471 156	0	8 471 156
Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille	10 890 902	10 890 902	0
Jälleenvakuutusvelat	2 598 300	2 598 300	0
Velat (ostovelat, ei vakuutusvelat)	7 162 867	7 162 867	0
Yhteensä	182 700 728	231 661 914	-48 961 186

1. Vakuutustekninen vastuovelka

Käsitelty tarkemmin osiossa D2.

2. Laskennalliset verovelat

Solvenssi II –vakavaraisuuslaskennassa Solvenssi II -taseen ja tilinpäätöstaseen arvostuseroista 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 velat vastaavat tilinpäätöksessä käytettävää arvoa.

D4 Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät

Pohjantähdellä ei ole käytössä vaihtoehtoisia arvostusmenetelmiä.

D5 Muut tiedot

Ei muita ilmoitettavia tietoja.



E. Pääoman hallinta

E1 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 87,5 miljoonaa euroa.

Lisäksi Pohjantähdellä on Finanssivalvonnan antama suostumus menetelmälle, jolla huomioidaan mahdollinen lisätaksoitus osana lisävarallisuutta oman varallisuuden määrittämisessä 1.1.2016 alkaen. Tämä lisävarallisuus kuuluu luokkaan 2. Päätös menetelmän käytölle on toistaiseksi voimassa oleva, ja tämän laskennassa käytettävän lisävarallisuuden erän määrä on voimassa 12 kuukautta kerrallaan. Vuodelle 2023 lisävarallisuuden määränä on käytetty 88,6 miljoonaa euroa. SII omissa varoissa oleva lisävarallisuuden erä saa kuitenkin olla korkeintaan 50 % SCR-vakavaraisuusvaateesta. Pohjantähden käyttämä lisävarallisuus vuoden 2023 lopussa oli 24,8 miljoonaa euroa. Yhtiön oma perusvarallisuus oli vähimmäispääomavaatimuksen täyttämiseksi 87,5 miljoonaa euroa ja koko hyväksyttävä oma varallisuus oli 112,3 miljoonaa euroa vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämiseksi.

Pohjantähti Keskinäisen Vakuutusyhtiön osakkaita ovat vakuutuksenottajat ja takuupääoman omistajat. Yhtiöjärjestyksen mukaan takuuosuudet B-sarjan takuuosuuksiin. B-sarjan takuuosuuksien lukumäärä on 0–10.000 kpl ja niiden kirjanpidollinen vasta-arvo on 1.000 eu-

roa. B-sarjan takuuosuuksille maksetaan korkoa vain, jos yhtiön edellisen tilikauden tulos on ollut voitollinen. Takuupääoman omistaminen tuottaa osakkuuden yhtiössä. B-sarjan takuuosuuden omistajan äänimäärä on 200 ääntä kultakin takuuosuudelta.

Yhtiön takuupääoman 13.319 kappaaleen ja 13.319.000 euron omistus on jakaantunut alla olevan mukaisesti:

- 6.542 kpl Veritas
- 3.907 kpl Ilmarinen
- 2.609 kpl Aktia
- 209 kpl Pohjantähti
- 52 kpl Asiakkaat

Takuuosuuksien B-sarjan yhtiön ulkopuolisille omistajille maksetaan voitonjakona yhtiöjärjestyksen mukaan korkoa yhtiökokouksen päättämän koron mukaisesti. Loput yhtiön voitosta jätetään ylijäämien tilille. Yhtiön hallussa oleville omille takuuosuuksille ei makseta korkoa. Hallitus esittää, että yhtiön ulkopuolisessa omistuksessa oleville B-sarjan takuuosuuksille maksetaan korkoa 5,3 %, euromääräisesti 694.830 euroa.

Osakas on myös jokainen vakuutuksenottaja, jolla on yhtiössä voimassa viimeistään edellisestä tilivuotena alkanut vakuutus.

Pohjantähden oma pääoma oli tilinpäätöshetkellä 56,0 miljoonaa euroa (51,6 milj. euroa vuonna 2022). Oman pääoman muutoksessa tilikauden tuloksen vaikutus 0,4 miljoonaa euroa. Omaa pääomaa pienensi vuonna 2023 takuupääomaosuusien korot. Solvenssi II:n mukainen oma varallisuus oli 112,3 miljoonaa euroa (113,7 milj. euroa vuonna 2022), muutosta -1,6 miljoonaa euroa. Tilinpäätöksessä esitetyn ja Solvenssi II:n mukaisen oman varallisuuden ero oli 35,5 miljoonaa euroa ja johtuu arvostuseroista. Solvenssi II -taseessa on esitetty laskennallista verovelkaa 8,5 miljoonaa euroa (9,5 milj. euroa vuonna 2022), jonka lisäksi sekä varojen että velkojen arvostamisessa on käytetty markkina-arvoja.

Oma varallisuus ja pääomavaatimukset

Oma varallisuus - Luokka 1	31.12.2023	31.12.2022	Muutos
Pohjarahasto	2 520 564	2 520 564	0
Takuupääoma	13 319 000	13 319 000	0
Täsmäytysenä	71 839 410	75 266 515	-3 427 106
josta vähennetty odotettavissa olevat voitonjaot	-589 950	-589 950	0
Omassa hallussa oleva takuupääoma	-209 000	-209 000	0
Yhteensä	87 469 973	90 897 079	-3 427 106
Vähimmäispääomavaatimus MCR	15 730 257	14 669 510	1 060 747
Hyväksyttävän oman varallisuuden ja MCRn suhde	556,1 %	619,6 %	-63,50
Oma lisävarallisuus - Luokka 2			
Lisätaksoitus	24 841 476	22 770 026	2 071 450
Oma varallisuus yhteensä	112 311 449	113 667 105	-1 355 656
Vakavaraisuuspääomavaatimus SCR	49 682 951	45 540 052	4 142 899
Hyväksyttävän oman varallisuuden ja SCRn suhde	226,1 %	249,6 %	-23,50

	31.12.2022	31.12.2022
Oma pääoma FAS	51 550 937,06	51 550 937,06
- odotettavissa olevat osingot	-589 950,00	-589 950,00
+ sijoitusten arvostuserot	16 029 499,10	6 574 468,02
+ saamisten arvostuserot	-21 196 709,21	-13 468 326,77
+ vakuutustekn. vastuovelka tilinpäätöksessä	211 009 845,12	206 588 270,15
- vakuutustekn. vastuovelka SII-tase	-153 577 502,43	-142 864 882,01
- aineettomat hyödykkeet	-10 840 308,93	-10 713 396,37
- laskennallinen verovelka	-8 471 156,48	-9 457 289,55
+ poistoero	2 407 529,35	2 315 933,95
+/- muut erät	726 013,05	961 314,71
Oma varallisuus	87 474 027,59	90 897 079,19

E2 Vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus

a) Pohjantähden vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus hetkellä 31.12.2023 on esitetty liitteissä S.25.01.21 ja S.28.01.01.

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

c) Tiedot käytetyistä yksinkertaistuksista standardikaavan mukaisen vakavaraisuuspääoman laskennassa:

- Henkivakuutukseen liittyvän pitkäikäisyysriskin laskennassa käytetään komission delegoidun asetuksen 2015/35 artiklan 92 mukaista yksinkertaistusta.
- Sairausvakuutukseen liittyvän pitkäikäisyysriskin laskennassa käytetään komission delegoidun asetuksen 2015/35 artiklan 98 mukaista yksinkertaistusta.
- Vahinkovakuutukseen liittyvän raukeamisriskin laskennassa käytetään komission delegoidun asetuksen 2019/981 artiklan 90a mukaista yksinkertaistusta.
- Sairausvakuutukseen liittyvän raukeamisriskin laskennassa käytetään komission delegoidun asetuksen 2019/981 artiklan 96a mukaista yksinkertaistusta.
- Korkoriskin laskennassa käytetään varojen osalta osittain yksinkertaistettua laskentaa.
- Jälleenvakuutusjärjestelyjen riskiä vähentävän vaikutuksen laskennassa käytetään komission delegoidun asetuksen 2015/35 artiklan 107 sekä komission delegoidun asetuksen 2019/981 artiklan 112 a mukaista yksinkertaistusta.

d) Pohjantähti ei käytä yrityskohtaisia parametreja vakavaraisuuspääoman laskennassa.

e) –

f) –

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

h) Yhtiön vakavaraisuuspääomavaatimus oli 31.12.2023 noin 4 miljoonaa euroa suurempi kuin vuotta aikaisemmin. Merkittävin vaikutus yhtiön vakavaraisuuspääomavaatimuksessa vuoden 2023 aikana oli markkinariskin kasvu. Markkinariskiä kasvatti erityisesti osakeriskin osuus. Tämän lisäksi vakavaraisuuspääomavaatimuksen muutoksessa vaikutti erityisesti laskennallisten verovelkojen tappiovaimennuksen väheneminen sekä vakuutustoiminnan riskeistä sairausvakuutusriskin kasvu. Yhtiön vähimmäispääomavaatimuksessa oli kasvua verrattuna 31.12.2022 tilanteeseen noin miljoona euroa, mikä oli pääosin seurausta vastuuvelan markkina-arvon muutoksesta.

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.22.01.21

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	2 874
Sijoitukset (muut kuin indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimusten katteena olevat varat)	R0070	231 747
Kiinteistöt (muut kuin omassa käytössä olevat)	R0080	8 673
Omistussosuudet sidosyrityksissä, mukaan lukien omistusyhteydet	R0090	0
Osakkeet	R0100	334
Osakkeet – Listatut	R0110	0
Osakkeet – Listaamattomat	R0120	334
Joukkovelkakirjalainat	R0130	112 447
Valtion joukkovelkakirjalainat	R0140	32 197
Yrityslainat	R0150	80 250
Strukturoidut velkakirjat	R0160	0
Vakuudelliset arvopaperit	R0170	0
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset	R0180	106 493
Johdannaiset – Kaupankäynti	R0190	0
Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin	R0200	3 800
Muut sijoitukset	R0210	0
Indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimuksiin sijoitetut varat	R0220	0
Kiinnelainat ja muut lainat	R0230	1 275
Lainat, joiden vakuutena on vakuutussopimus	R0240	0
Kiinnelainat ja muut lainat yksityishenkilöille	R0250	0
Muut kiinnelainat ja lainat	R0260	1 275
Saamiset jälleenvakuutusopimuksista:	R0270	11 580
Vahinkovakuutus ja NSLT-sairausvakuutus	R0280	3 179
Vahinkovakuutus, ilman sairausvakuutusta	R0290	3 179

Varat		Solvenssi II -arvo C0010
NSLT-sairausvakuutus	R0300	0
Henkivakuutus ja SLT-sairausvakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	R0310	8 401
SLT-sairausvakuutus	R0320	12
Henkivakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	R0330	8 388
Indeksi- ja sijoitussidonnainen henkivakuutus	R0340	0
Jälleenvakuutustalletteet	R0350	0
Vakuutussaamiset ja saamiset vakuutusedustajilta	R0360	9 573
Saamiset jälleenvakuutustoiminnasta	R0370	4 162
Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät)	R0380	116
Omat osakkeet (suorassa omistuksessa olevat)	R0390	0
Oman varallisuuden eriin tai maksettaviksi määrättyyn mutta vielä maksamattomaan alkupääomaan liittyvät saamiset	R0400	0
Rahavarat	R0410	3 427
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla	R0420	6 215
Varat yhteensä	R0500	270 970

Velat		Solvenssi II -arvo C0010
Vakuutustekninen vastuovelka – Vahinkovakuutus	R0510	92 024
Vakuutustekninen vastuovelka – Vahinkovakuutus (ilman sairausvakuutusta)	R0520	53 999
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0530	0
Paras estimaatti	R0540	48 305
Riskimarginaali	R0550	5 695
Vakuutustekninen vastuovelka – NSLT-sairausvakuutus	R0560	38 025
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0570	0
Paras estimaatti	R0580	33 765
Riskimarginaali	R0590	4 259
Vakuutustekninen vastuovelka – Henkivakuutus (ilman indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	R0600	61 553
Vakuutustekninen vastuovelka – SLT-sairausvakuutus	R0610	16 848

Velat		Solvenssi II -arvo C0010
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0620	0
Paras estimaatti	R0630	14 929
Riskimarginaali	R0640	1 918
Vakuutustekninen vastuovelka – Henkivakuutus (ilman sairausvakuutus- ta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	R0650	44 705
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0660	0
Paras estimaatti	R0670	40 546
Riskimarginaali	R0680	4 160
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	8 471
Johdannaiset – Kaupankäynti	R0790	0
Velat luottolaitoksille	R0800	0
Muut rahoitusvelat kuin velat luottolaitoksille	R0810	0
Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille	R0820	10 891
Jälleenvakuutusvelat	R0830	2 598
Velat (ostovelat, ei vakuutusvelat)	R0840	7 163
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	182 701
Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat	R1000	88 269

Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö

S.05.01.02

Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain (1 000 €)

Vakuutuslaji: vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusvelvoitteet (ensivakuutus ja hyväksyty suhteellinen jälleenvakuutus)										
		Sairauskuluvakuutus	Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta	Työntekijäin tapaturma- vakuutus	Moottoriajoneuvon vastuuvakuutus	Muu moottoriajoneuvon vakuutus	Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutus	Palo- ja muu omaisuus- vahinkovakuutus	Yleinen vastuuvakuutus	Luotto- ja takausvakuutus
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Vakuutusmaksutulo										
Brutto – Ensivakuutus	R0110	26 743	1 202	9 291	20 449	23 803	1 015	30 836	3 418	309
Brutto – Hyväksyty suhteellinen jälleenvakuutus	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Hyväksyty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0130									
Jälleenvakuuttajien osuus	R0140	9	26	382	765	35	34	4 869	60	0
Netto	R0200	26 734	1 176	8 909	19 683	23 768	981	25 967	3 358	309
Vakuutusmaksutuotot										
Brutto – Ensivakuutus	R0210	24 812	1 000	9 292	19 451	23 088	997	30 612	3 329	248
Brutto – Hyväksyty suhteellinen jälleenvakuutus	R0220	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Hyväksyty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0230									
Jälleenvakuuttajien osuus	R0240	9	26	382	765	35	34	4 863	60	0
Netto	R0300	24 803	974	8 910	18 686	23 053	963	25 749	3 269	248
Korvauskulut										
Brutto – Ensivakuutus	R0310	25 034	742	3 324	7 181	21 288	1 508	18 288	1 611	7
Brutto – Hyväksyty suhteellinen jälleenvakuutus	R0320	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Hyväksyty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0330									
Jälleenvakuuttajien osuus	R0340	0	0	-584	-1 448	0	85	1 582	4	0
Netto	R0400	25 034	742	3 908	8 629	21 288	1 423	16 707	1 608	7

Vakuutuslaji: vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusvelvoitteet
(ensivakuutus ja hyväksytyt suhteelliset 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 vastuuelan muutokset

Brutto – Ensvakuutus	R0410	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Hyväksytyt suhteelliset jälleenvakuutus	R0420	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Hyväksytyt ei-suhteelliset 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	9 001	405	3 157	6 931	8 012	338	9 445	1 151	104
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	4 074	0	2 007					123 147
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0120	0	0	0					0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0130				0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0140	0	0	431	0	0	0	0	6 610
Netto	R0200	4 074	0	1 576	0	0	0	0	116 537
Vakuutusmaksutuotot									
Brutto – Ensivakuutus	R0210	3 946	0	1 946					118 721
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0220	0	0	0					0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0230				0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0240	0	0	425	0	0	0	0	6 599
Netto	R0300	3 946	0	1 521	0	0	0	0	112 122
Korvauskulut									
Brutto – Ensivakuutus	R0310	1 033	0	1 293					81 309
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0320	0	0	0					0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0330				0	3	0	-1	2
Jälleenvakuuttajien osuus	R0340	92	0	637	0	0	0	0	368
Netto	R0400	940	0	656	0	3	0	-1	80 944
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	1 372	0	594	0	0	0	0	40 510
Muut kulut	R1200								0
Kulut yhteensä	R1300								40 510

		Vakuutuslaji: henkivakuutusveloitteet				Henkijälleenvakuutus- veloitteet				Yhteensä
		Sairausvakuutus	Ylijäämään oikeuttava vakuutus	Indeksi- ja sijoitussidonnainen vakuutus	Muu henkivakuutus	Vahinkovakuutusoppimuksiin pohjautuvat ja sairausvakuutusveloituksiin liittyvät annuiteetit	Vahinkovakuutusoppimuksiin pohjautuvat ja muihin kuin sairausvakuutusveloituksiin liittyvät annuiteetit	Sairausvakuutus	Henkivakuutuksen jälleenvakuutus	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	
Vakuutusmaksutulo										
Brutto	R1410	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1420	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1500	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Vakuutusmaksutuotot										
Brutto	R1510	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1520	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1600	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korvauskulut										
Brutto	R1610	0	0	0	0	1 402	1 195	0	0	2 597
Jälleenvakuuttajien osuus	R1620	0	0	0	0	-421	-1 003	0	0	-1 423
Netto	R1700	0	0	0	0	1 822	2 198	0	0	4 020
Muun vakuutusteknisen vastuvelan 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 vastuovelka (1 000 €)

		Ylijäämään oikeuttava vakuutus			Indeksi- ja sijoitussidonnainen vakuutus		Muu henkivakuutus		Vahinkovakuutus- sopimuksiin pohjautuvat ja muuhun va- kuutusveloit- teeseen kuin sairausvakuu- tusveloitteisiin liittyvät annui- teetit
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0010	0	0			0		0	
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus- sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoite- tusta jälleenvakuutuksesta oikaistuin ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuovelkaan	R0020	0	0			0		0	
Vakuutustekninen vastuovelka las- kettuna parhaan estimaatin ja riski- marginaalin summana									
Paras estimaatti									
Bruttomääräinen paras estimaatti	R0030	0		0	0		0	0	40 546
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus- sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoite- tusta jälleenvakuutuksesta oikaistuin ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0080	0		0	0		0	0	8 388
Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus- sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä	R0090	0		0	0		0	0	32 157
Riskimarginaali	R0100	0	0			0			4 160
Vakuutusteknisen vastuuvelan siirtymätoimenpiteen määrä									
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0110	0	0			0			0
Paras estimaatti	R0120	0		0	0		0	0	0
Riskimarginaali	R0130	0	0			0			0
Vakuutustekninen vastuovelka – Yhteensä	R0200	0	0			0			44 705

		Hyväk- sytty 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- tavat ja sairausva- kuutusvel- voitteisiin liittyvät annuiteetit	Sairaus- vakuu- tus (hy- väksyty jälleen- vakuu- tus)	Yhteensä (SLT-sairaus- vakuutus)
				C0100	C0150	C0160			
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	40 546		0	0	14 929	0	14 929
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus- sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoite- tusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0080	0	8 388		0	0	12	0	12
Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus- sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleen- vakuutuksesta – Yhteensä	R0090	0	32 157		0	0	14 917	0	14 917
Riskimarginaali	R0100	0	4 160	0			1 918	0	1 918
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	44 705	0			16 848	0	16 848

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 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	5 863	115	0	2 709	4 315	151
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillis-yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0140	0	0	0	0	0	7
Vakuutusmaksuvastuun nettomääräinen paras estimaatti	R0150	5 863	115	0	2 709	4 315	144
<u>Korvausvastuu</u>							
Brutto	R0160	21 346	330	6 112	14 714	4 918	293
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillis-yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0240	0	0	0	0	0	7
Korvausvastuun nettomääräinen paras estimaatti	R0250	21 346	330	6 112	14 714	4 918	285
Paras estimaatti yhteensä – Brutto	R0260	27 209	445	6 112	17 423	9 233	443
Paras estimaatti yhteensä – Netto	R0270	27 209	445	6 112	17 423	9 233	429

		Ensivakuutus ja hyväksytyt suhteelliset jälleenvakuutukset					
		Sairauskuluvakuutus	Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta	Työntekijäin tapaturma- vakuutus	Moottoriajoneuvon vastuuvakuutus	Muu moottoriajoneuvon vakuutus	Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutus
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
Riskimarginaali	R0280	3 432	56	771	2 201	1 163	54
Vakuutusteknisen vastuvelan siirtymätoimenpiteen määrä							
Vakuutustekninen vastuvelka 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 vastuvelka – Yhteensä							
Vakuutustekninen vastuvelka – Yhteensä	R0320	30 641	501	6 883	19 625	10 396	497
Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä – Yhteensä	R0330	0	0	0	0	0	14
Vakuutustekninen vastuvelka, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä	R0340	30 641	501	6 883	19 625	10 396	484

Ensivakuutus ja hyväksytyt suhteelliset jälleenvakuutukset

		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 vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0010	0	0	0	0	0	0
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillis-yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuelkaan	R0050	0	0	0	0	0	0
Vakuutustekninen vastuuelka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana							
Paras estimaatti							
<u>Vakuutusmaksuvastuu</u>							
Brutto	R0060	5 667	393	-48	449	0	298
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillis-yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0140	1 606	0	0	0	0	120
Vakuutusmaksuvastuun nettomääräinen paras estimaatti	R0150	4 061	393	-48	449	0	178
<u>Korvausvastuu</u>							
Brutto	R0160	8 020	2 929	79	2 760	0	504
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillis-yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0240	1 291	25	0	0	0	124
Korvausvastuun nettomääräinen paras estimaatti	R0250	6 729	2 904	79	2 760	0	380
Paras estimaatti yhteensä – Brutto	R0260	13 687	3 322	31	3 209	0	801
Paras estimaatti yhteensä – Netto	R0270	10 790	3 297	31	3 209	0	558
Riskimarginaali	R0280	1 359	420	4	404	0	70
Vakuutusteknisen vastuuelan siirtymätoimenpiteen määrä							
Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna	R0290	0	0	0	0	0	0

		Ensivakuutus ja hyväksytyt suhteellinen jälleenvakuutus					
		Palo- ja muu omaisuus- vahinkovakuutus	Yleinen vastuuvakuutus	Luotto- ja takaus- vakuutus	Oikeusturvavakuutus	Matka-apuvakuutus	Vakuutus muiden taloudellisten menetysten varalta
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130
Paras estimaatti	R0300	0	0	0	0	0	0
Riskimarginaali	R0310	0	0	0	0	0	0
Vakuutustekninen vastuovelka – Yhteensä							
Vakuutustekninen vastuovelka – Yhteensä	R0320	15 046	3 742	35	3 613	0	872
Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuin ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä – Yhteensä	R0330	2 897	25	0	0	0	243
Vakuutustekninen vastuovelka, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä	R0340	12 148	3 717	35	3 613	0	629

		Hyväksytyt ei-suhteellinen jälleenvakuutus				Vahinko- vakuutus- veloitteet yhteensä
		Sairausvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Vastuuvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Omaisuuksivakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	
		C0140	C0150	C0160	C0170	
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0010	0	0	0	0	0
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuin ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuelkaan	R0050	0	0	0	0	0
Vakuutustekninen vastuovelka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana						
Paras estimaatti						
Vakuutusmaksuvastuu						
Brutto	R0060	0	0	0	0	19 911

		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	1 732
Vakuutusmaksuvastuun nettomääräinen paras estimaatti	R0150	0	0	0	0	18 178
Korvausvastuu						
Brutto	R0160	0	0	0	154	62 159
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillis- yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksu- kyvyttömyydestä	R0240	0	0	0	0	1 447
Korvausvastuun nettomääräinen paras estimaatti	R0250	0	0	0	154	60 712
Paras estimaatti yhteensä – Brutto	R0260	0	0	0	154	82 070
Paras estimaatti yhteensä – Netto	R0270	0	0	0	154	78 891
Riskimarginaali	R0280	0	0	0	20	9 954
Vakuutusteknisen vastuuvelan siirtymätoimenpiteen määrä						
Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna	R0290	0	0	0	0	0
Paras estimaatti	R0300	0	0	0	0	0
Riskimarginaali	R0310	0	0	0	0	0
Vakuutustekninen vastuuelka – Yhteensä						
Vakuutustekninen vastuuelka – Yhteensä	R0320	0	0	0	174	92 024
Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista/erillis- yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksu- kyvyttömyydestä – Yhteensä	R0330	0	0	0	0	3 179
Vakuutustekninen vastuuelka, josta on vähennetty saami- set jälleenvakuutus sopimuksista/erillis- yhtiöiltä ja rajoite- tusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä	R0340	0	0	0	174	88 845

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 & +			C0170
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110			
Aiem-	R0100											1 138	R0100	1 138	257 207
mat	R0160	36 475	14 573	2 120	1 349	785	500	838	17	-151	244		R0160	244	56 750
	R0170	37 714	15 257	2 047	704	589	466	352	434	295			R0170	295	57 857
	R0180	40 788	18 303	3 127	1 037	725	745	385	306				R0180	306	65 416
	R0190	41 665	15 610	3 023	1 409	1 131	499	469					R0190	469	63 806
	R0200	39 959	15 446	2 359	1 105	707	104						R0200	104	59 680
	R0210	36 880	15 667	2 705	1 291	894							R0210	894	57 436
	R0220	36 125	17 629	2 401	1 341								R0220	1 341	57 496
	R0230	45 394	19 388	3 838									R0230	3 838	68 620
	R0240	46 232	25 287										R0240	25 287	71 519
	R0250	46 529											R0250	46 529	46 529
	yht. R0260												yht. R0260	80 444	862 315

Korvausvastuun bruttomääräinen diskonttaamaton paras estimaatti
(absoluuttinen määrä)

		Kehitysvuosi											Vuoden lopussa (diskontatut tiedot)	
Vuosi		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10&+	C0360	
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300		
Aiemmat	R0100											46 153	R0100	31 719
N-9	R0160	0	0	11 797	10 656	9 082	7 216	3 131	2 848	3 332	288		R0160	-133
N-8	R0170	0	8 402	5 156	3 678	1 985	2 477	3 142	3 856	2 075			R0170	1 164
N-7	R0180	28 897	11 822	8 512	7 015	5 194	4 689	5 076	298				R0180	212
N-6	R0190	32 530	14 780	10 886	10 104	4 670	10 244	8 095					R0190	5 684
N-5	R0200	29 727	9 845	5 341	3 988	3 860	2 029						R0200	1 641
N-4	R0210	26 078	8 703	8 300	5 102	2 889							R0210	2 177
N-3	R0220	23 179	7 574	4 917	4 982								R0220	3 978
N-2	R0230	30 007	8 845	9 607									R0230	7 575
N-1	R0240	29 999	14 360										R0240	12 396
N	R0250	40 476											R0250	38 896
	yht. R0260													105 308

Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö

S.22.01.21

Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden vaikutuksia (1 000 €)

		Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden määrä	Vakuutusteknisen vastuvelan siirtymätoimenpiteen vaikutukset	Korkeiden siirtymätoimenpiteen vaikutukset	Nollatun volatiliiteetti-korjauksen vaikutukset	Nollatun vastaavuuskorjauksen vaikutukset
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Vakuutustekninen vastuuelka	R0010	153 578	0	0	1 633	0
Oma perusvarallisuus	R0020	87 470	0	0	-1 213	0
Vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	R0050	112 311	0	0	-974	0
Vakavaraisuuspääomavaatimus	R0090	49 683	0	0	476	0
Vähimmäispääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	R0100	87 470	0	0	-1 213	0
Vähimmäispääomavaatimus	R0110	15 730	0	0	47	0

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

		Yhteensä	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoituksesta	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoitustusti	Luokka 2 (T2)	Luokka 3 (T3)
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Oma perusvarallisuus ennen delegoidun asetuksen (EU) 2015/35 68 artiklan mukaisia muilla rahoitusaloilla olevien omistusyhteisöjen vähennyksiä						
Tavanomainen osakepääoma (joka sisältää omat osakkeet)	R0010	0	0		0	
Tavanomaiseen osakepääomaan liittyvä ylikurssirahasto	R0030	0	0		0	
Alkupääoma, jäsenten maksusuudet tai niitä vastaavat oman perusvarallisuuden erät keskinäisten tai niitä vastaavien yritysten osalta	R0040	15 840	15 840		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
Täsmätyserä	R0130	71 839	71 839			
Etuoikeudeltaan huonommat velat	R0140	0		0	0	0
Laskennallisten nettoverosaamisten arvoa vastaava määrä	R0160	0				0
Muut valvontaviranomaisen omaksi perusvarallisuudeksi hyväksymät erät, joita ei ole esitetty edellä	R0180	0	0	0	0	0
Tilinpäätöksen oma varallisuus, jota ei pitäisi esittää täsmätyseränä ja joka ei täytä Solvenssi II:n mukaisen oman varallisuuden luokitteluperusteita						
Tilinpäätöksen oma varallisuus, jota ei pitäisi esittää täsmätyseränä ja joka ei täytä Solvenssi II:n mukaisen oman varallisuuden luokitteluperusteita	R0220	209				
Vähennykset						
Rahoitus- ja luottolaitoksiin oleviin omistusyhteisöihin perustuvat vähennykset	R0230	0	0	0	0	0
Oma perusvarallisuus yhteensä vähennysten jälkeen	R0290	87 470	87 470	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 maksusuudet tai vastaavat oman perusvarallisuuden erät, jotka on maksettava vaadittaessa, keskinäisten tai niitä vastaavien yritysten osalta	R0310	0			0	
Maksamattomat etuoikeutetut osakkeet, jotka on maksettava vaadittaessa mutta joita ei ole vielä vaadittu maksettaviksi	R0320	0			0	0
Oikeudellisesti sitova sitoumus merkitä ja maksaa etuoikeudeltaan huonommat velat vaadittaessa	R0330	0			0	0

Direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 2 kohdan mukaiset remburssit ja takuut	R0340	0			0	
Muut kuin direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 2 kohdan mukaiset remburssit ja takuut	R0350	0			0	0
Direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 3 kohdan ensimmäisen alakohdan mukaiset jäseniltä vaaditut lisämaksut	R0360	0			0	
Jäseniltä vaaditut lisämaksut – Muut kuin direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 3 kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetut	R0370	88 600			88 600	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	88 600			88 600	0
Käytettävissä oleva ja hyväksyttävä oma varallisuus						
SCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä	R0500	176 070	87 470	0	88 600	0
MCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä	R0510	87 470	87 470	0	0	
SCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä	R0540	112 311	87 470	0	24 841	0
MCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä	R0550	87 470	87 470	0	0	
SCR	R0580	49 683				
MCR	R0600	15 730				
Hyväksyttävän oman varallisuuden ja SCR:n suhdeluku	R0620	2,26				
Hyväksyttävän oman varallisuuden ja MCR:n suhdeluku	R0640	5,56				

		C0060	
Täsmäytyserä			
Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat	R0700	88 269	
Omat osakkeet (suorassa ja välillisessä omistuksessa olevat)	R0710	0	
Odotettavissa olevat osingot, voitonjaot ja maksut	R0720	590	
Muut oman perusvarallisuuden erät	R0730	15 840	
Vastaavuuskorjaukskantoja ja erillään pidettäviä rahastoja koskevat sidotun oman pääoman erien oikaisut	R0740	0	
Täsmäytyserä	R0760	71 839	
Odotettavissa olevat voitot			
Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) – Henkivakuutus	R0770	0	
Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) – Vahinkovakuutus	R0780	619	
Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) yhteensä	R0790	619	

Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö

S.25.01.21

Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR) – Standardikaavaa käyttävät yritykset (1 000 €)

		Brutto-SCR	Yrityskohtaiset parametrit	Yksinkertaistukset
		C0110	C0090	C0120
Markkinariski	R0010	37 836		Ei mitään
Vastapuoliriski	R0020	6 804		
Henkivakuutusriski	R0030	1 791	Ei mitään	Pitkäikäisyysriski
Sairausvakuutusriski	R0040	11 278	Ei mitään	Pitkäikäisyysriski, raukeamisriski
Vahinkovakuutusriski	R0050	20 410	Ei mitään	Raukeamisriski
Hajautus	R0060	-23 527		
Aineettomien hyödykkeiden riski	R0070	0		
Perus-SCR	R0100	54 592		

SCR:n laskenta		C0100
Operatiivinen riski	R0130	3 562
Vakuutustekniseen vastuuvélkaan liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	R0140	0
Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	R0150	-8 471
Direktiivin 2003/41/EY 4 artiklan mukaisesti harjoitettavaa liiketoimintaa koskeva pääomavaatimus	R0160	0
SCR, ilman pääomavaatimuksen korotusta	R0200	49 683
Jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset	R0210	0
SCR	R0220	49 683
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	-8 471
Laskennallisten verovelkojen tuloutuksella perusteltu laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	R0650	0
Todennäköisellä tulevalla verotettavalla taloudellisella voitolla perusteltu laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	R0660	-8 471
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	-8 471

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 14 742

		Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutussopimusten/ erillisyhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettuna	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutussopimusten osuudella) vakuutusmaksutulo viimeisten 12 kuukauden ajalta
		C0020	C0030
Sairauskuluvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0020	27 209	26 734
Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0030	445	1 176
Työntekijän tapaturmavakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0040	6 112	8 909
Moottoriajoneuvon vastuuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0050	17 423	19 683
Muu moottoriajoneuvovakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0060	9 233	23 768
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0070	429	981
Palo- ja muu omaisuusvahinkovakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0080	10 790	25 967
Yleinen vastuuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0090	3 297	3 358
Luotto- ja takausvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0100	31	309
Oikeusturvavakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0110	3 209	4 074
Matka-apuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0120	0	0
Vakuutus muiden taloudellisten menetysten varalta ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0130	558	1 576
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	154	0

Henkivakuutus- ja henkijälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa

	C0040
MCR _L -tulos	R0200 989

		Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus- sopimusten/erillisyhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus- sopimusten/erillisyhtiöiden osuudella) kokonaisriskisumma
		C0050	C0060
Oikeuden ylijäämään sisältävät veloitteet – Taatut etuudet	R0210	0	
Oikeuden ylijäämään sisältävät veloitteet – Tulevat harkinnanvaraiset lisäetuudet	R0220	0	
Indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutusveloitteet	R0230	0	
Muut henki(jälleenvakuutus- ja sairaus(jälleenvakuutusveloitteet	R0240	47 074	
Kaikkien henki(jälleenvakuutusvelvoitteiden kokonaisriskisumma	R0250		0

Kokonais-MCR:n laskenta

		C0070
Lineaarinen MCR	R0300	15 730
SCR	R0310	49 683
MCR:n enimmäistaso	R0320	22 357
MCR:n vähimmäistaso	R0330	12 421
Yhdistetty MCR	R0340	15 730
MCR:n absoluuttinen vähimmäistaso	R0350	4 000
Vähimmäispääomavaatimus	R0400	15 730

OTA YHTEYTTÄ
JA KYSY LISÄÄ!

POHJANTÄHTI KESKINÄINEN VAKUUTUSYHTIÖ
Raatihuoneenkatu 19, PL 164, 13101 Hämeenlinna

Asiakaspalvelu 020 763 4010
Sähköinen asiointipalvelu oma.pohjantahti.fi

www.pohjantahti.fi

Y-tunnus: 0146905-4

POHJANTÄHTI
Ihmisen kokoinen vakuutusyhtiö

Pohjantähden puhelinnumeroihin soittaessasi maksat vain puhelinoperaattorisi hinnaston mukaisen matkapuhelinmaksun (mpm) tai paikallisverkkomaksun (pvm).