



# POHJANTÄHDEN VAKAVARAISUUTTA JA TALOUDELLISTA TILAA KOSKEVA KERTOMUS (SFCR) 2025



# SISÄLLYSLUETTELO

TIIVISTELMÄ	4
A LIIKETOIMINTA JA TULOKSELLISUUS	8
B HALLINTOJÄRJESTELMÄ	11
C RISKIPROFIILI	20
D ARVOSTUS VAKAVARAISUUSTARKOITUKSIIN	26
E PÄÄOMANHALLINTA	32
LIITTEET	35

# TIIVISTELMÄ

## A Liiketoiminta ja tuloksellisuus

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

Yhtiön kannalta vakuutusosittajien rinnalla merkittäviä omistajia ovat takuuosuuksien omistajat (takuupääoma yhteensä 13,3 miljoonaa euroa). Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas (Olavintie 2, 20100 Turku), Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen (Porkkalankatu 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 2025 Tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy, Alvar Aallonkatu 5 C, 00100 Helsinki, päävastuullisena tilintarkastajanaan **Erika Grönlund**, KHT.

Pohjantähden maksutulo oli 126,0 miljoonaa euroa (128,2), muutos edelliseen vuoteen verrattuna oli -2,2 miljoonaa euroa. Vuoden 2025 vakuutusmaksutuotot olivat 125,0 miljoonaa euroa (120,5) sisältäen luottotappiot ja vakuutusmaksuvastuun muutoksen.

Vuosi 2025 oli vahinkomäärien suhteen edellisvuotta maltillisempi. Vahinkoja sattui noin 6,6 prosenttia vähemmän kuin 2024. Vahinkomäärät pienenevät erityisesti ajoneuvo- ja omaisuusvakuuttamisen tuoteluokissa.

Asiakkaillemme maksetut korvaukset vuonna 2025 olivat 95,3 miljoonaa euroa (97,7). Korvausvastuun muutos jälleenvakuutus huomioiden oli 3,2 miljoonaa euroa (-4,8). Jälleenvakuutuksen osuus maksetuista korvauksista vuonna 2025 oli 1,4 miljoonaa euroa (4,5).

Korvauskulut laskivat yhteensä noin 7,3 miljoonaa euroa ollen 90,7 miljoonaa euroa (98,0). Vahinkosuhte jälleenvakuutus huomioituna oli 72,6 prosenttia (81,3).

Yhtiön liikekulut ennen jälleenvakuutuksen palkkioita laskivat 32,5 miljoonaan euroon (32,7). Liikekulusuhteeksi muodostui 26,0 prosenttia (27,1).

Vahinkosuhteen ja liikekulusuhteen yhdistävä mittari, yhdistetty kulusuhde oli 98,6 prosenttia (108,4).

Pohjantähden sijoitusomaisuuden markkina-arvo yhtiön käyttämällä arvostusperiaatteilla laskettuna 31.12.2025 oli 256,1 miljoonaa euroa (246,3).

Sijoitustoiminnan kirjanpidollinen tulos oli markkinoiden suotuisan kehityksen takia hyvä. Sijoitusten bruttotuotto oli 13,3 miljoonaa euroa (11,2) ja nettotuotto 4,3 miljoonaa euroa (5,4).

Emoyhtiön tulos oli voitollinen 4,7 miljoonaa euroa (1,9).

Pohjantähti harjoittaa vahinkovakuutustoimintaa kaikissa toimiluvan mukaisissa vakuutusluokissa.

Pohjantähti on asiakkaidensa omistama keskinäinen vakuutusyhtiö. Toteutimme vuosille 2025–2026 päivitettyä strategiaa, jossa olemme keskittyneet perusliiketoiminnan kannattavuuteen, asiakaskokemuksen vahvistamiseen sekä toimintamme tehokkuuden parantamiseen. Strategiaa on tarkennettu määrittelemällä selkeät kohde-ryhmät henkilö- että yritysasiakkaissa.

Strategiaa toteuttamalla pystymme panostamaan valittuihin asiakasryhmiin erinomaisella henkilökohtaisella palvelulla ja kohdennetulla palvelu- ja tuotetarjonnalla. Oma vakuutusihminen -toimintamalli tukee yhtenäistä palvelukokemusta. Onnistumistamme mittaamme muun muassa asiakaskokemuksen mittauksella (NPS).

Raportointikaudella vahvistimme tietoturvan ja operatiivisen resilienssin käytäntöjä. Nopeasti muuttuvassa toimintaympäristössä olemme panostaneet määrätietoisesti tietoturvan ja tietosuojan kehittämiseen, ja kehittäneet toimintamme erityisesti DORA-sääntelyn vaatimusten mukaisesti. Raportointikaudella vahvistimme tietoturvan hallintamallia, tarkensimme valvontakäytäntöjä sekä kehitimme varautumista kyberuhkiin.

Vuoden 2025 aikana yhtiössämme työskenteli keskimäärin 267 henkilöä (256).

Raportointikaudella julkaisimme yhtiön ensimmäisen vastuullisuusraportin ja jatkoimme ESG-periaatteisiin perustuvaa vastuullisuustyötä.

Vakuutustekninen kannattavuus on palautunut tavoitetasolle, ja vahinkosuhteen sekä riskisuhteen paraneminen tukee tuloskehitystä. Jatkamme investointeja tuote- ja järjestelmäkehitykseen, kanaviin sekä digitaalisiin palveluihin vahvistaaksemme kilpailukykyämme.

## B Hallintojärjestelmä

Hallintojärjestelmää koskeva kertomus 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 vakuutusala koskeva lainsäädäntö, 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 muut toimielimet ovat hallitus ja toimitusjohtaja. Varsinainen yhtiökokous nimittää yhtiön tilinpäätöksen ja kirjanpidon sekä hallinnon tarkastamista varten tilintarkas-

tusyhteisön toimikaudelle, joka päättyy seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Hallituksen perustehtävä on yhtiön strateginen ohjaus sekä sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan järjestäminen. Raportointikaudella hallituksen apuna toimi kaksi toimikuntaa, sijoitustoimikunta ja riskienhallintatoimikunta. Lisäksi yhtiössä toimii yhtiökokouksen päätöksellä Nimitystoimikunta, jonka jäsenet hallitus nimittää yhtiökokouksen vahvistaman työjärjestyksen mukaisesti vuosittain. Nimitystoimikunta valmistelee vuosittain hallituksen jäsenten valintaa ja palkitsemisasiota koskevat ehdotukset yhtiökokoukselle.

Toimitusjohtaja hoitaa yhtiön liiketoimintaa ja hallintoa hallituksen ohjeistuksen mukaisesti. Toimitusjohtajan apuna yhtiön hallintoa hoitaa hallintojohtaja. Lisäksi toimitusjohtajalle on nimetty sijainen. Toimitusjohtajaa avustaa myös yhtiön johtoryhmä ja laajennettu johtoryhmä, johon kuuluvat myös yhtiön keskeisistä toiminnoista vastaavat henkilöt. Lisäksi yhtiössä toimii erilaisia johtotiimejä ja työryhmiä.

Yhtiön hallitus on vahvistanut yhtiön keskeisiksi toiminnoiksi seuraavat: riskienhallintatoiminto, compliance-toiminto, sisäinen tarkastus, aktuaaritoiminto ja vastuullisen vakuutusmatemaatiikon tehtävä, hallinto, kirjanpito ja varainhoito. Keskeiset toiminnot raportoivat hallitukselle vastualueelleen kuuluvista asioista hallituksen vahvistaman raportointiohjelman mukaisesti. Keskeisissä toiminnoissa ei ole tapahtunut muutoksia raportointivuonna.

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

ta ja henkilöstön palkitsemisjärjestelmästä päättää hallitus. Palkitsemisen tarkoituksena on tukea Pohjantähden strategisten tavoitteiden saavuttamista. Vuonna 2025 Pohjantähdessä on ollut käytössä tulospalkkiojärjestelmä. Tulospalkkiojärjestelmä on koskenut myös johtoa.

Vuonna 2025 ei ole tapahtunut olennaisia transaktioita lähipiiriin kuuluvien tahojen kanssa lukuun ottamatta yhtiön tytäryhtiöltään ostamia kiinteistöjä.

### Sopivuudelle ja luotettavuudelle asetettavat vaatimukset

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

### Riskienhallintajärjestelmä mukaan luettuina riski- ja vakavaraisuusarvio

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

Päävastuu riskienhallinnassa on Pohjantähden hallituksella, joka määrittelee riskienhallinnan periaatteet, riskienhallintasuunnitelman, riskienhallinnan organisaation sekä riskinoton rajat ja valvoo ylätasolla näiden toteutumista. Toimitusjohtajalla on yhtiön operatiivisen vallan käyttäjänä keskeinen rooli myös riskienhallinnan toteut-

tamisessa. Jokainen liiketoimintayksikkö vastaa ensisijaisesti omaan toimintaansa liittyvistä riskeistä.

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

### **Sisäinen valvontajärjestelmä**

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

Sisäinen valvonta on osa Pohjantähden liiketoiminnan johtamista ja sitä toteutetaan kaikilla organisaatiotasolla. Pohjantähdessä on lisäksi määritelty liiketoiminnoista riippumattomat valvontatoiminnot compliance, riskienhallinta ja sisäinen tarkastus, 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 ja yhtiöjuristi.

Raportointikaudella sisäinen valvonta on kiinnittänyt edelleen huomiota kyberympäristössä havaittuihin haasteisiin, koska raportointikauden aikana kyberympäristöön liittyvät tietosuojaja tietoturvariskit ovat pysyneet korkealla tasolla. Yhtiön resilienssiä kyberympäristön uhkiin on kasvatettu käytettävissä olevilla teknisillä ja hallinnollisilla tietoturvakeinoilla, harjoittelemalla sekä huolehtimalla yhtiön jatkuvuuteen liittyvän ohjeistuksen ja suunnitelmien ajantasaisuudesta. Yhtiö on kehittänyt edelleen digitaalista häiriön-sietokykyä koskevan asetuksen (DORA) mukaisia toimia vaatimuksiin vastaamiseksi.

Johtuen EU:n Green Omnibus -hankkeen lopputulomasta ja siinä asetetusta soveltamisrajasta yhtiö vapautui pakollisesta kestävyysraportointivelvollisuudesta. Yhtiö on kuitenkin päättänyt jatkaa kestävyysraportointia sovelletusti vapaaehtoisuuden pohjalta.

### **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 riippumattomaa ja objektiivista arviointi- ja varmistus- sekä konsultointitoimintaa.

Pohjantähden sisäinen tarkastus on ulkoistettu KPMG Oy Ab:n tarkastajalle. 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 vastuuvielan laskennasta, tariffeista sekä menevän jälleenvakuutuksen hoidosta. Aktuaaritoiminnon tehtäviin kuuluvat myös viranomaishavainto sekä osallistuminen riskienhallintajärjestelmän täytäntöönpanoon.

### **Ulkoistaminen**

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

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

## **C Riskiprofiili**

Yhtiön kokonaisriskiprofiili oli tarkasteluvuonna 2025 vakaa ja linjassa liiketoimintamallin, riskinottohalun ja hallituksen vahvistamien periaatteiden kanssa. Yhtiö arvioi voivansa kattaa riskinsä Solvenssi II -standardimallilla.

Vakuustoitominnan riskiprofiili muodostuu pääosin henkilöasiakkaista ja pienistä yritysasiakkaista. Riskinmuodostusta hallitaan vastuunvalinnan myöntöperiaatteilla, hinnoittelulla ja kattavalla jälleenvakuutuksella. Suurvahinko- ja keskittymäriskit on pääosin jälleenvakuutettu. Merkittävimmät vakuutusriskit liittyvät hinnoittelu- ja varausriskiin vahinkovakuutuksessa, sairausvakuutuksen henkilökeskittymäriskiin sekä teollisuuskohteisiin liittyvään suurvahinkoaltistukseen. Ilmastonmuutokseen liittyvien fyysisten riskien pitkän aikavälin kasvu tunnistetaan osaksi vakuutusriskiprofiilia.

Markkinariski on yhtiön merkittävin yksittäinen riskiluokka pääomavaatimuksella mitattuna. Markkinariskit liittyvät erityisesti osake- ja korkoriskeihin sekä korkomarginaalien muutoksiin. Sijoitustoiminnan riskienhallinta perustuu sijoitussuunnitelmassa asetettuihin limiitteihin, riskibudjetteihin ja jatkuvaan seurantaan. Sijoitus-salkku on hajautettu omaisuusluokittain ja maantieteellisesti, ja osakeriski on toteutettu pääosin likvidien sijoitusten kautta. ORSA-stressitestien perusteella yhtiön vakavaraisuus kestää myös merkittäviä markkinahäiriöitä.

Luotto- ja vastapuoliriski liittyy pääosin sijoituksiin, pankkitalletuksiin sekä jälleenvakuutussaataviin. Vastapuoliriskit on hajautettu useisiin hyväluottoisiin vastapuoliin, ja jälleenvakuuttajien luottokelpoisuus on korkea. Vastapuoliriski on huomioitu vakavaraisuuslaskennassa eikä riskiprofiilissa tapahtunut olennaisia muutoksia raportointivuoden aikana.

Likviditeettiriski on kokonaisuutena vähäinen. Yhtiöllä on riittävästi pankkitalletuksia ja nopeasti realisoitavia sijoituksia kattamaan korvausmenot myös poikkeuksellisissa tilanteissa. Likviditeetti-asetama seurataan säännöllisesti, eikä raportointivuonna havaittu olennaisia heikentäviä muutoksia.

Operatiivinen riskiprofiili säilyi vakaana. Merkittävimmät operatiiviset riskit liittyvät tietojärjestelmiin, tietoturvaan ja toiminnan jatkuvuuteen. Näitä riskejä hallitaan järjestelmien kahdennuksilla, jatkuvuus- ja valmiussuunnittelulla, sisäisillä kontrolleilla sekä riski-ilmoitusjärjestelmällä.

Muihin olennaisiin riskeihin kuuluvat strategiset riskit, maineriski sekä vakavaraisuusasetmaan liittyvä riski. Vakavaraisuusasetma oli raportointikauden lopussa selvästi yhtiön sisäisten tavoite- ja tarkkailurajojen yläpuolella. Kestävyyseriskit on tunnistettu osana kaksoisolennaisuusanalyysia ja huomioidaan osana yhtiön riskienhallintaa.

## D Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin

Yhtiön varojen ja velkojen arvostusperiaatteissa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia vuoden 2025 aikana. Merkittävimmän eron sekä varojen että vastuavelan esittämisessä tekee jälleenvakuuttajien osuuden käsittely, sillä vakavaraisuuslaskennassa vastuavelka esitetään bruttomääräisenä ja jälleenvakuuttajien osuus esitetään taseen varojen puolella poiketen tilinpäätösvelan käsittelystä, missä vastuavelka esitetään jälleenvakuuttajien osuudella vähennettynä. Muiden velkojen osalta Solvenssi II -tase eroaa laskennallisen verovelan osalta. Vastaavaa erää ei esitetä virallisessa tilinpäätöksessä.

Solvenssi II -taseen varat kasvoivat 3,1 miljoonaa euroa tilikauden aikana. Solvenssi II -taseen varat olivat 8,0 miljoonaa euroa pienemmät kuin tilinpäätöksen mukaiset varat. Vuonna 2025 Solvenssi II -taseen velkojen muutos oli -15,8 miljoonaa euroa, ollen 52,4 miljoonaa euroa pienemmät kuin tilinpäätöksen mukaiset velat. Solvenssi II -vakuutustekninen vastuavelka oli 146,7 miljoonaa euroa. Tilinpäätöksen mukainen vastuavelka oli vastaavasti 210,1 miljoonaa euroa. Laskennal-

linen verovelka Solvenssi II -taseessa oli 11,1 miljoonaa euroa vuonna 2025, mikä oli 3,8 miljoonaa euroa enemmän kuin vuonna 2024.

## E Pääomanhallinta

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

Pohjantähden perusvarallisuus koostuu kokonaisuudessaan luokkaan 1 kuuluvasta omasta perusvarallisuudesta eli takuupääomasta, pohjarahastosta sekä täsmäytyserästä. Yhtiön perusvarallisuus oli vuoden 2025 lopussa yhteensä 102,9 miljoonaa euroa. Tällä varallisuuserällä katetaan yhtiön vähimmäispääomavaatimusta (MCR), joka oli vastaavana ajankohtana 16,5 miljoonaa euroa.

Pohjantähden vakavaraisuuslaskennassa käytämä lisävarallisuus, joka muodostuu mahdollisesta lisätaksoituksesta, oli vuoden 2025 lopussa 28,5 miljoonaa euroa ja näin ollen koko hyväksyttävä oma varallisuus 132,2 miljoonaa euroa vakavaraisuuspääomavaatimuksen (SCR) täyttämiseksi. Yhtiön oma varallisuus kasvoi vuoden 2025 aikana 19,6 miljoonaa euroa verrattuna vuoden 2024 lopun tilanteeseen. Varsinainen vakavaraisuuspääomavaatimus vuoden 2025 lopussa oli 58,6 miljoonaa euroa, missä kasvua edelliseen vuoteen verrattuna oli noin 1,1 miljoonaa euroa. Tämä oli pääosin seurausta markkinariskin kasvusta.

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

# A LIIKETOIMINTA JA TULOKSELLISUUS

## A1 Liiketoiminta

Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö (jäljempänä "Pohjantähti")

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

Yhtiön kannalta vakuutuksenottajien rinnalla merkittäviä omistajia ovat takuuosuuksien omistajat (takuupääoma yhteensä 13,3 miljoonaa 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 2025 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-asiak-

kaille sekä yrittäjille ja yrityksille koko Suomessa, pois lukien Ahvenanmaa ja rannikon ruotsinkieliset alueet.

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

Raportointikaudella yhtiöön olennaisesti vaikuttaneita tapahtumia olivat yritysten uuden Ryhmäterveysvakuutuksen lanseeraus, kuluttaja-asiakkaiden henkilövakuutusten tuoteuudistus sekä myynnin kirjausperusteiden muutos ja uuden myynti- ja palkkiojärjestelmän käyttöönotto. Lisäksi kehitimme edelleen henkilökohtaisuuteen pohjautuvia toimintamallejamme ja tarkensimme Oma vakuutusihmisen -toimintamalleja.

Oma vakuutusihminen -mallissa vahvistimme asiakkaan nimettyyn yhteyshenkilöön perustuva palvelua siten, että vastuut, tavoitettavuus ja proaktiivinen yhteydenpito määriteltiin entistä selkeämmin. Yhtenäistimme toimintatapoja eri asiakassegmenteissä ja varmistimme, että asiakkaan kokemus on johdonmukainen asiointikana- vasta riippumatta. Toimintamallin tarkennuksilla tuimme asiakaspysyvyyttä, asiakaskokemusta sekä paransimme palvelun laatua.

## A2 Vakuutustoiminnan tuloksellisuus

### Ensivakuutus

Pohjantähden maksutulo oli 126,0 miljoonaa euroa (128,2), muutos edelliseen vuoteen verrattuna oli -2,2 miljoonaa euroa.

Merkittävimmät vakuutuslajit olivat vapaaehtoiset tapaturma- ja sairausvakuutukset, sekä palo- ja muut omaisuusvakuutukset, joiden yhteenlaskettu maksutulo oli 61,7 miljoonaa euroa vastaten noin 49 prosenttia maksutulosta. Kasvua edelliseen vuoteen oli 0,5 miljoonaa euroa.

Vapaaehtoisen ajoneuvo- ja lakisääteisen liikennevakuutuksen yhteenlaskettu maksutulo oli 43,7 miljoonaa euroa sekä lakisääteisen tapaturman maksutulo oli 9,7 miljoonaa euroa. Pohjantähden vakuutusmaksutulo kertyi kokonaisuudessaan kotimaasta. Yksityistalouksien osuus maksutulosta on noin 68 prosenttia ja yritysten osuus noin 32 prosenttia.

Vuoden 2025 vakuutusmaksutuotot olivat 125,0 miljoonaa euroa (120,5) sisältäen luottotappiot ja vakuutusmaksuvastuun muutoksen. Kasvua edelliseen vuoteen oli 3,7 prosenttia. Luotto-tappiot olivat 0,2 miljoonaa euroa (0,3).

### **Korvauskulut**

Vuosi 2025 oli vahinkomäärien suhteen edellisvuotta maltillisempi. Vahinkoja sattui noin 6,6 prosenttia vähemmän kuin 2024. Vahinkomäärät pienivät erityisesti ajoneuvo- ja omaisuusvakuuttamisen tuoteluokissa.

Suurvahinkojen osuus laski maksetuista korvauksista vuonna 2025. Samanaikaisesti myös jälleenvakuutuksen osuus maksetuista suurvahinkokorvauksista laski vertailuvuodesta 2024. Asiakkaillemme maksetut korvaukset vuonna 2025 olivat 95,3 miljoonaa euroa (97,7). Korvausvastuun muutos jälleenvakuutus huomioiden oli 3,2 miljoonaa euroa (-4,8). Jälleenvakuutuksen osuus maksetuista korvauksista vuonna 2025 oli 1,4 miljoonaa euroa (4,5).

Korvauskulut laskivat yhteensä noin 7,3 miljoonaa euroa ollen 90,7 miljoonaa euroa (98,0). Vahinkosuhte jälleenvakuutus huomioituna oli 72,6 prosenttia (81,3).

### **Liikekulut**

Yhtiön liikekulut laskivat 32,5 miljoonaan euroon (32,7). Merkittävin osa liikekuluista muodostui

henkilöstökuluista. Tilikaudella maksetut palkat ja palkkiot 13,8 miljoonaa euroa kasvoivat vertailuvuoteen nähden (12,8). Keskimääräinen henkilöstömäärä kasvoi 262:een (258). Noin puolet henkilöstöstä työskentelee pääkonttorilla Hämeenlinnassa ja loput konttoreilla eri puolilla Suomea. Korvaustoiminnan osuus kokonaisliikekuluista oli noin 22,5 prosenttia ja sijoitustoiminnan osuus noin 0,9 prosenttia.

Liikekulusuhteeksi muodostui 26,0 prosenttia (27,1)

### **Vakuutustoiminnan tuloksellisuus**

Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta oli 1,8 miljoonaa euroa (-10,1). Yhtiön tasoitusmäärää kasvatettiin noin 1,8 miljoonaa euroa. Tasoitusmäärä oli tilikauden päättyessä 3,6 miljoonaa euroa (1,8).

Vahinkosuhteen ja liikekulusuhteen yhdistävä mittari, yhdistetty kulusuhde 98,6 prosenttia (108,4).

### **Sijoitukset**

Sijoitustoiminnan kirjanpidollinen tulos oli markkinoiden suotuisan kehityksen takia hyvä. Sijoitusten bruttotuotto oli 13,3 miljoonaa euroa (11,2) ja nettotuotto 4,3 miljoonaa euroa (5,4).

Sijoitustoiminnan tuloksellisuutta tarkastellaan tarkemmin A3-osiossa.

### **Tilikauden tulos**

Emoyhtiön tulos oli voitollinen 4,7 miljoonaa euroa (1,9).

## **Olenaiset riskienvähentämistekniikat liittyen vakuutusliiketoimintaan**

Vakuutusliiketoimintaan liittyviä riskejä on osittain siirretty jälleenvakuutusten kautta kolmansille osapuolille. Raportin kohdassa C Riskiprofiili, C.1 Vakuutusriski on tarkemmin kuvattu yhtiön vakuutusriskien hallintaa jälleenvakuutuksella.

## **A3 Sijoitustoiminnan tuloksellisuus**

Pohjantähden sijoitusomaisuuden, joka oli 31.12.2025 markkina-arvoltaan 256,1 miljoonaa euroa, markkinaehtoinen, aikapainotettu tuotto vuonna 2025 oli 3,3 prosenttia.

Kaikkien korkosijoitusten (yhteensä 164,1 miljoonaa euroa 31.12.2025) tuotto oli 3,1 prosenttia ja listattujen osakesijoitusten (26,3 miljoonaa euroa) tuotot vastaavasti 12,1 prosenttia.

Vaihtoehtoisten sijoitusten (yhteensä 65,7 miljoonaa euroa) tuotto oli 1,2 prosenttia.

## **A4 Muiden toimien tuloksellisuus**

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

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

## **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 vakuutusalaan koskeva lainsäädäntö, 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.

Yhtiön hallintojärjestelmän osa-alueet ja sisältö on määritelty ja kuvattu kirjallisissa, hallituksen hyväksymissä toimintaperiaatteissa. Hallintojärjestelmän ydinkokonaisuus on kuvattu erillisessä dokumentissa nimeltään hallintojärjestelmän kokonaisuus, jonka liitteenä on myös hallintojärjestelmän dokumenttikehikko. Hallitus arvioi hallintojärjestelmän sekä kaikki toimintaperiaatteet vuosittain ja varmistaa niiden ajantasaisuuden.

Hallintojärjestelmä arvioidaan vuosittain ja sen arvioinnin valmistelee hallitukselle yhtiön valvontatoiminnot sekä hallintojohtaja. Hallintojärjestelmää arvioitaessa todettiin, että hallintojärjestelmässä kuvattu dokumentaatio ja periaatteet täyttävät niille asetetut vaatimukset. Lisäksi hallintojärjestelmä toimii rakenteellisesti ja operatiiv-

isesti vaatimuksia vastaavalla tavalla. Hallintojärjestelmän on arvioitu kokonaisuutena täyttävän sille asetetut vaatimukset ja mahdollistavan järkevän ja vakaan liikkeenjohdon.

Raportointikaudella ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia yhtiön hallintojärjestelmän osalta.

### Omistajat ja yhtiökokous

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

Ylintä päätösvaltaa yhtiössä käyttää Pohjantähden vakuutuksenottaja-asiakkaista ja takuuosuuksien omistajista eli osakkaista koostuva yhtiökokous, jossa äänivalta muodostuu maksettujen vakuutusmaksueurojen tai takuuosuuksien 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 tilinpäätök-

sen ja päättää vastuuvapauden antamisesta 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 jäsenhedokkaiksi.

Pohjantähden hallitukseen on vuonna 2025 kuulunut kuusi jäsentä. Hallitus on valinnut järjestäytymiskokouksessaan hallitukselle puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan sekä sihteerin. Hallituksen jäseniksi valituista kaksi jäsentä ovat olleet uusia ja hallituksen puheenjohtaja on vaihtunut. Hallituksen osaaminen on pysynyt siltä vaaditulla tasolla uusienkin jäsenten ollessa kokeneita liiketoiminnan osaajia.

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

- huolehtia, että yhtiön hallinto ja toiminta sekä kirjanpidon ja varainhoidon valvonta on asianmukaisesti järjestetty

- hyvän hallintotavan toteuttamisen määrittely
- yhtiön pitkän aikavälin päämäärän ja siihen pyrkimisessä käytettävien menettelytapojen ja kannustinjärjestelmien hyväksyminen, ohjaaminen sekä toteutumisen seuranta
- yhtiötason riskitason määrittely, riskienhallintasuunnitelman hyväksyminen ja toteuttamisen seuraaminen sekä
- sisäisen valvonnan ja sisäisen tarkastuksen toteuttamisen seuraaminen.

Raportointikaudella yhtiössä on yhtiökokouksen päätöksellä toiminut Nimitystoimikunta, joka on valmisteillut yhtiökokoukselle hallituksen jäsenen valintaan ja palkitsemiseen liittyvät asiat. Nimitystoimikuntaan valitaan jäsenet vakuutusentottajaosakkaista ja takuupääomanomistajista. Nimitystoimikunnassa on ollut yhteensä kuusi jäsentä, joista kaksi on yhtiön suurimpien takuupääomanomistajien edustajia ja neljä vakuutusentottajien edustajia. Nimitystoimikunnan puheenjohtajana on toiminut vakuutusentottajien edustaja.

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. Toimikunnat käyttävät apunaan myös asiantuntijajäseniä ja toimikuntien jäseniä ovat osa hallituksen jäsenistöä ja osa johtajista.

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. Hallituksen jäsenten osallistumisprosentti kokouksiin on ollut 100 prosenttia.

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

#### **Toimitusjohtaja ja johtoryhmät sekä yhtiön toiminnot**

Toimitusjohtajan nimittää ja hänen palkkaedustaan 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 laajennettu johtoryhmä, joihin kuuluvat keskeisistä toiminnoista vastaavat henkilöt. Johtoryhmään kuuluu toimitusjohtajan lisäksi kuusi jäsentä. Laajennetussa johtoryhmässä on jäseniä ollut yhteensä 12. Laajennettuun johtoryhmään kuuluu myös henkilöstön vaaleilalalitsema henkilöstön hallintoedustaja. Johto-

ryhmän kokouksia on raportointikaudella pidetty 12 ja laajennetun johtoryhmän kokouksia 4. Johtajien osallistumisprosentti kokouksiin on ollut lähes 100 prosenttia.

Raportointivuonna korvauspalvelun tiimejä pienennettiin ja esihenkilöiden määrää lisättiin toiminnan ja palvelun parantamiseksi. Myynnin tuen organisointia muutettiin, kun tavoiteltiin myynnin entistä vahvempaa tukea ja toiminnan kehittämistä ja synergiahyötyjä. Vakuutusentoteista vastaava yksikkö jaettiin kahteen linjaan: yritys- ja henkilöasiakasliiketoimintaan. Tavoitteena on yhdistää tuotekehitysosaaminen ja vakuutusasiantuntijoiden lajiosaaminen siten, että toiminta kehittyy yhtiön strategian mukaisesti.

Yhtiön toimintoja, joita johtaa johtoryhmätason johtaja ovat: Asiakkuudet ja myynti, Korvauspalvelut, Liiketoiminta, Vakuutuspalvelut ja riskienhallinta, ICT, HR, Markkinointi ja viestintä (sis. vastuullisuus), Aktuaaritoimi, Talous- ja tasehallinta (sis. sijoitukset), yhtiötason Riskienhallinta, Compliance ja lakipalvelut, Hallinto ja yhtiötason lakiasiat sekä Sisäinen tarkastus (ulkoistettu toiminto, jonka vastuuhenkilönä toimii hallintojohtaja).

Pohjantähden liiketoimintamalli perustuu kauppiasmalliin, jossa franchising-yritykset ovat vastuussa oman alueensa liiketoiminnasta ja vastaavat asiamiestensä eli vakuutusentustajien toiminnan johtamisesta sekä asiakaspalvelusta. Pohjantähdessä on raportointikaudella toiminut 19 franchising-yritystä. Raportointikaudella perustettiin myös uusia yrityksiä ja lisäksi joidenkin yritysten maantieteellisiä alueita muutettiin.

Tuotekehityksen tehtäviin kuuluvat uusien vakuutus tuotteiden ja palveluiden kehittäminen sekä lanseerattujen tuotteiden koko elinkaaren aikainen tuotehallinta. Tuotekehitys vastaa vakuutus tuotteiden myyntipotentiaalista, hinnoittelusta ja kannattavuudesta. Liiketoimintajohtaja johtaa tuotekehitysyksikköä ja sen lisäksi palvelukeskusta, vakuutuspalveluita ja riskienhallintayksikköä.

Liiketoimintajohtaja ja kaupallinen johtaja vastaavat asiakkaisiin ja myyntiin sekä tuotteisiin liittyvästä liiketoiminnan kokonaisuudesta korvauspalveluiden vastatessa korvaustoiminnasta kokonaisuudessaan. Asiakaspalvelusta vastaavat yhdessä palvelukeskus ja korvauspalvelu. Asiakaspalvelu hoitaa yhtiön asiakaspalvelua puhelimessa ja sähköisissä kanavissa sekä kohtaamiskonttorilla Hämeenlinnassa. Asiakaspalvelu ja korvauspalvelu vastaavat asiakaspalvelun hoitamisesta niin, että asiakkaat saavat tarvitsemansa palvelut erinomaista asiakaskokemusta tuottavalla tavalla kanavasta riippumatta sekä vakuuttamista että korvauksia koskeissa asioissa.

Vakuutuspalveluiden tehtäviin kuuluu vastuunvalintaa sekä vakuutusten myynnin ja hoidon prosessien sovitut toimenpiteet.

Riskienhallintapalvelut ja UW-toiminto palvelevat kaikkia yritys-, yksityis-, maatalous- ja kiinteistövakuutusasiakkaita turvallisuuteen, riskienhallintaan ja vahingontorjuntaan liittyvissä asioissa. Riskienhallinnalla on vastuu kannattavasta asiakasvalinnasta. Riskienhallinta ohjeistaa ja ohjaa myyntiorganisaatiota kannattavuuden hallinnassa.

Muut toiminnot tukevat edellä mainittujen toimintojen toimintaa ja lisäksi yhtiössä toimii keskeisiksi toiminnoiksi luokiteltuja toimintoja.

### **Keskeisten toimintojen tärkeimmät tehtävät ja vastuut**

Yhtiön hallitus on vahvistanut yhtiön keskeisiksi toiminnoiksi seuraavat: riskienhallintatoiminto, compliance-toiminto, sisäinen tarkastus, aktuaaritoiminto ja vastuullisen vakuutusmatemaatikon tehtävä, hallinto, kirjanpito ja varainhoito. Keskeiset toiminnot raportoivat hallitukselle vastualueelleen kuuluvista asioista hallituksen vahvistaman raportointiohjelman mukaisesti. Raportointikaudella ei ole tapahtunut muutoksia keskeisten toimintojen osalta.

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 riittävyyttä ja tehokkuutta, joiden avulla säännösten noudattaminen varmistetaan. Lisäksi toiminto arvioi säännösten noudattamisessa esiintyneiden puutteiden estämiseksi ja korjaamiseksi yhtiössä tehtyjen toimenpiteiden riittävyyttä.

Sisäisen tarkastuksen tehtävänä on avustaa yhtiön hallitusta ja johtoa toiminnan ohjauksessa, valvonnassa ja varmistamisessa, suorittamalla toimintaan kohdistuvaa tarkastusta. Sisäisen tarkastuksen suorittama tarkastus on riippumatonta ja objektiivista arviointi-, varmistus- ja konsultti-toimintaa. Tarkastus tukee yhtiön johtoa tavoitteiden saavuttamisessa valvomalla ja tarkastamalla

la organisaation riskienhallinta-, valvonta- sekä johtamis- ja hallintoprosesseja ja osallistumalla niiden arviointiin ja kehittämiseen.

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

Hallinto käsittää erityisesti yhtiön hallitus- ja johdoryhmätyöskentelyn lainmukaisuudesta, sujuvuudesta ja toimivuudesta huolehtimisen. Hallinto vastaa käsiteltävien asioiden valmistelun ohjaamisesta ja koordinoinnista sekä hallituksen sihteerin tehtävistä. Yhtiön hallintoa hoitaa hallintojohtaja, joka hoitaa myös yhtiötason laki- asioita.

Talous- ja tasehallinnan 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. Raportointikaudella ei ole tapahtunut muutoksia yhtiön keskeisissä toiminnoissa eikä niistä vastavien henkilöiden osalta.

### **Palkkiot ja palkitseminen**

Hallituksen palkkiot vahvistetaan yhtiökokouksessa. Hallituksen jäsenille maksetaan kuukausipalkkio sekä kokouspalkkio hallituksen kokouk-

sista. 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 vastuunvalintapolitiikkojen vastaiseen riskinottoon. Palkitsemisjärjestelmät toteuttavat myös tasa-arvoista henkilöstöpolitiikkaa.

Vuonna 2025 yhtiössä on ollut käytössä henkilöstön tulospalkkiojärjestelmä. Myös johdolla on ollut tulospalkkiojärjestelmä. Raportointikaudella maksettiin tulospalkkioita osittain edellisen vuoden tavoitteiden toteuman perusteella.

Palkkioinnissa ei ole tapahtunut henkilöstön ja johdon osalta olennaisia muutoksia edelliseen vuoteen verrattuna.

### **Lähipiiriliiketoimet**

Vuonna 2025 yhtiö on ostanut tytäryhtiöiltään joitakin kiinteistöomistuksia. Yhtiössä ei ole tehty muita 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 vakuutusmatemaatikon tehtävä, kirjanpito, varainhoito ja hallinto.

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

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

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

joista on aiheutunut hallinnollisia tai kurinpidollisia seuraamuksia.

Sopivuutta ja luotettavuutta arvioidaan ilmoitettavien seikkojen perusteella silloin, kun hallitukseen valitaan uusi jäsen, yhtiölle nimitetään uusi toimitusjohtaja tai toimitusjohtajan sijainen 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 määräajoin toimi- tai työsuhteen kestäessä, kelpoisuusehtojen täyttyminen selvitetään henkilön itsensä antamalla kirjallisella vakuutuksella, niin sanotulla jatkoilmoituksella. Arvioinnista vastaa hallintojohtaja ja Pohjantähden HR-toiminnon avustuksella.

## **B3 Riskienhallintajärjestelmä, mukaan luettuna riski- ja vakavaraisuusarvio**

Raportointikaudella yhtiö käynnisti henkivakuutusyhteistyön Mandatumin kanssa ja sopi eläkevakuutuskumppanuudesta Ilmarisen kanssa. Kumppanuudet arvioitiin yhtiön riskienhallintaprosessin mukaisesti, eikä niillä ollut olennaista vaikutusta vakavaraisuustilanteeseen. Muilta osin riskienhallintajärjestelmän rakenne ja periaatteet säilyivät ennallaan.

## 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. Riskienhallinta on sisällytetty yhtiön keskeisiin päätöksentekoprosesseihin. Riskienhallintatoiminto osallistuu tuote- ja hinnoittelupäätösten valmisteluun, jälleenvakuutusstrategian määrittelyyn, sijoituspäätöksiin, vastuunkantopolitiikojen kehittämiseen sekä liiketoimintastrategian suunnitteluun. Riskienhallintanäkökulma arvioidaan myös merkittävässä operatiivisissa muutoksissa, kuten järjestelmähankkeissa, prosessien uudistuksissa ja ulkoistuksissa. Tämä varmistaa, että riskinotto pysyy hallituksen määrittämän riskinottohalun puitteissa.

Riskienhallinta toimii kiinteässä yhteydessä yhtiön sisäiseen valvontajärjestelmään. Riskienhallintatoiminto tukee sisäisten kontrollien määrittelyä ja seurantaa, ja compliance-toiminto valvoo sääntelyvaatimusten toteutumista. Sisäinen tarkastus arvioi riippumattomasti riskienhallinnan ja sisäisen valvonnan toimivuutta. Näiden kolmen puolustuslinjan vuorovaikutus varmistaa systemaattisen riskien tunnistamisen, eskaloinnin ja hallinnan.

Päävastuu riskienhallinnassa on yhtiön hallituksella, joka määrittelee riskienhallinnan periaatteet, riskienhallintasuunnitelman, riskienhallinnan organisaation sekä riskinoton rajat ja valvoo ylätasolla näiden toteutumista. Hallituksen suorit-

taman riskienhallinnan valvonnan tueksi yhtiössä on perustettu riskienhallintatoimikunta, joka käsittelee riskienhallintaan liittyviä asioita. Toimikunnassa on kaksi edustajaa hallituksesta. Toimikunta on valmistelevalta 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 tietosuoja- ja tietoturvaloukkaukset, riski-ilmoitukset ja läheltä piti-tilanteet sekä kehittyvät riskit johdolle ja hallitukselle.

Riskienhallintatoiminto vastaa yhtiön riskienhallinnan periaatteista, riskienhallintasuunnitelmasta 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. Finanssi- ja valvonnalle raportoidaan merkittävimmät toteutuneet operatiiviset riskit ja asiakkaille tarjottavissa palveluissa sekä järjestelmissä tapahtuneet merkittävät häiriöt.

Yhtiön toiminnot vastaavat omaan toimintaansa liittyvistä riskeistä ja niiden hallinnasta. Esihenkilö vastaa siitä, että hänen yksikössään noudatetaan kaikissa 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. Tietoturva- ja tietosuojaloukkauksille sekä rahanpesuepäilyjen käsittelylle on omat prosessinsa.

Yksittäisiä riskejä tunnustetaan 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 mittaaavat 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 riittävyttä nyt ja tulevaisuudessa erilaisien 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 vastuuvetäjä ja pääomaa koskevat viranomaisvaatimukset tulevat jatkuvasti noudatetuiksi. ORSA:a voidaan hyödyntää strategisessa johtamisessa, liiketoiminnan suunnittelussa, pääomahallinnassa sekä päätöksenteossa. ORSA:ssa arvioidaan vakavaraisuuden lisäksi vakuutusteknisten varausten riittävyttä sekä sitä, säilyykö niiden taso asianmukaisena koko tarkastelujakson ajan.

Riskienhallintatoiminto vastaa yhtiön oman riski- ja vakavaraisuusarvion (ORSA) tekemisestä. Riski- ja vakavaraisuusarvion tekemistä ohjaa yhtiön hallitus, joka esimerkiksi määrittää tutkitavat skenaariot ja ehdottaa erilaisia stressiteitejä. Skenaarioilla stressataan perusskenaariota, jonka yhtiö on valinnut strategian mukaisena ollettuna 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 riittävyttä nyt ja tulevaisuudessa erilaisissa skenaarioissa ja stresseissä. Yhtiö muodostaa riski- ja vakavaraisuusarvion vähintään vuosittain ja aina kun riskiprofiilissa tapahtuu merkittävä muutos. Ylimääräisen ORSA:n voivat laukaista muun muassa merkittävä muutos vakuutus-kannassa tai sijoitussalkussa, olennainen sääntely-ympäristön muutos, suurvahinko tai vakavaraisuussuhteen lasku lähelle toimenpiderajoja. ORSA:n hyväksymisen jälkeen se toimitetaan Finanssivalvontaan. Viimeisin ORSA on hyväksytty hallituksessa 16.6.2025.

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 vakavaraisuusarvion heikentymisen ennakoivaa seuranta varten on luo-

tu vakavaraisuuden tarkkailuraja. Vakavaraisuussuhteen ollessa tavoiterajan yläpuolella, voi yhtiö toimia normaalilla riskinottoasolla. Mikäli vakavaraisuus laskee lähelle tarkkailurajaa tai sen alapuolelle, on yhtiön vähennettävä riskiä tai lisättävä pääomaansa. Mikäli vakavaraisuussuhde nousee merkittävästi tavoiterajan yläpuolelle, voi yhtiö kohottaa riskinottoa tai harkita toimenpiteitä, joilla voi olla strategista etua. Riskienhallintasuunnitelmassa kuvataan hallituksen määrittämä riskinottohalukkuus, joka toimeenpannaan vakuustoitominnalle vastuunvalintapolitiikassa ja sijoitustoiminnalle sijoitussuunnitelmassa.

Yhtiö arvioi vuosittain ORSA-prosessin yhteydessä standardimallin sopivuutta omaan riskiprofiiliinsa. Arvioinnissa verrataan standardimallin riskimoduulien oletuksia yhtiön omiin kokemuksiin ja havaintoihin. Yhtiön vakuutuskanta painottuu henkilöasiakkaisiin ja pienyrityksiin, mikä tuottaa hajautuneen riskiprofiilin ilman merkittäviä yksittäisiä riskikeskittymiä. Tämän perusteella yhtiö on arvioinut standardimallin kuvaavan riskiprofiilia riittävän hyvin. Arvioinnissa tunnistetaan myös ne riskit, joita standardimalli ei kata, kuten strategiset riskit ja maineriskit, ja näiden vaikutus arvioidaan ORSA:n skenaarioissa erikseen.

Yhtiö soveltaa riskilajikohtaisia riskienhallintamenetelmiä seuraavasti:

- **Vakuutusriskit:** Hallitaan vastuunvalinnan rajoilla, hinnoitteluperiaatteilla, vakuutusehdoilla ja jälleenvakuutuksella.
- **Markkinariskit:** Hallitaan sijoitussuunnitelman mukaisilla limiiteillä, hajautuksella ja luottoluokitusten seurannalla.
- **Luottoriskit:** Hallitaan vastapuolikohtaisilla rajoilla ja varainhoitajien luottoluokituskäytäntöjen arvioinnilla.

- **Likviditeettiriski:** Hallitaan kassavirtaennusteilla ja riittävän maksuvalmiuspuskurin ylläpidolla.
- **Operatiiviset riskit:** Hallitaan kontrollikeinoin, riskirekisterillä, prosessikehityksellä, jatkuvuussuunnittelulla ja sisäisen valvonnan periaatteilla.
- **Strategiset riskit:** Hallitus arvioi säännöllisesti strategisten valintojen vaikutuksia riskiprofiiliin.

Riskiluokkakohtaisia tietoja on kuvattu tarkemmin 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 käytännön toteuttamisesta vastaa yhtiön toimiva johto. Kukin johtoryhmän ja laajennetun johtoryhmän jäsen vastaa omalla vastuualueellaan siitä, että toiminnan seuraamiseksi ja valvomiseksi on asianmukaiset ja riittävät sisäisen valvonnan menettelyt.

Pohjantähdessä on lisäksi määritelty liiketoiminoista riippumattomat toiminnot, jotka varmistavat tehokkaan ja kattavan sisäisen valvonnan kaikkialla 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.

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

Pohjantähden sisäisen valvontajärjestelmän keskeisiä menettelyjä ovat esimerkiksi raportointi, hyväksymis- ja valtuutusjärjestelmät sekä erilaiset varmistus- ja täsmäytystoimenpiteet, sovittujen riskirajojen noudattamisen valvonta ja poik-

keamisen 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 merkityksellisiä seikoista. Riippumattomat valvontatoiminnot tekevät aktiivista, määrämuotoista 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 raportointikanaavia Pohjantähdessä ovat ilmoittajansuojelulain mukainen ilmoituskanava, riski-ilmoitusten raportointijärjestelmä sekä tietosuojaloukkauseilmoitusjärjestelmä. 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 työkalenterssa 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-alueil-

la 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, yhtiöjuristin ja yhtiön muun johdon kanssa.

## **B5 Sisäisen tarkastuksen toiminto**

Pohjantähden sisäinen tarkastus on organisoitu yhtiön toimitusjohtajan alaisuuteen siten, että hallintojohtaja toimii toimitusjohtajan apuna sisäisen tarkastuksen järjestämisessä. 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 riippumaton 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:ssä toimivalle tarkastajalle, jotta voitiin varmistua sisäisen tarkastuksen riippumattomuudesta ja tarkastukseen käytettävissä olevista resursseista. Organisaation sisällä sisäisen tarkastuksen vastuhenkilö on Pohjantähden hallintojohtaja.

Sisäinen tarkastus toteuttaa tarkastuksia hallituksen hyväksymän riskiperusteisen vuosisuunnitelman mukaisesti. Suoritetut tarkastukset sisäinen tarkastus raportoi suoraan hallitukselle ja hallintojohtajalle ja tarvittaessa suoraan myös toimitusjohtajalle. Sisäinen tarkastus seuraa tehtyjen tarkastusten vuoksi annettujen suositusten toteutumista. Lisäksi sisäinen tarkastaja osallistuu yhtiön sisäiseen valvontatoimintoon muillakin tavoin yhteistyössä yhtiön muun sisäistä valvontaa suorittavien toimintojen kanssa. Raportointikaudella ei ole tapahtunut muutoksia sisäisen tarkastuksen organisoinnissa tai toimintatavoissa.

## B6 Aktuaaritoiminto

Aktuaaritoiminto toimii osana yhtiön hallintojärjestelmää ja tekee yhteistyötä riskienhallinnan, taloushallinnon ja sisäisen valvonnan kanssa. Toiminto huolehtii siitä, että aktuaarilliset arviot ja niihin liittyvät epävarmuudet tuodaan läpinäkyvästi päätöksenteon tueksi ja että yhtiön vakavaraisuuteen vaikuttavat tekijät tunnistetaan ja arvioidaan oikea-aikaisesti.

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 viran-

omaisraportointi, hinnoittelun 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 kilpailukyvyyn parantaminen. Tehokkuuden näkökulmasta yhtiö ulkoistaa toimintoja, joita se ei voi hoitaa itse kannattavasti. Ulkoistamisen yhteydessä on kuitenkin aina varmistettava vakuutusasiakkaiden hyvä palvelu.

Vastuu ulkoistetusta toiminnasta on aina Pohjantähdellä ja yhtiö hallitsee toiminnan riskejä ulkoistamisesta huolimatta. Pohjantähden riskienhallinta, sisäinen valvonta ja sisäinen tarkastus koskevat myös ulkoistettuja toimintoja. Ulkoistettujen toimintojen 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 havainnoistaan. Palvelutarjoajalla ja Pohjantähdellä on oltava yhteiset ja kirjallisesti sovitut, määrämuotoiset 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. Raportointikaudella ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia yhtiön ulkoistetuissa toiminnoissa. Muutosta on tapahtunut konesalipalveluiden ja laiteympäristön osalta, kun yhtiö on raportointivuoden aikana siirtynyt konesalipalveluiden ja laiteympäristön osalta palveluntarjoajan tuottamaan kapasiteettipohjaiseen palvelumalliin.

## B8 Muut tiedot

Tällaisia muita olennaisia tietoja ei ole raportointikaudelta.



# C RISKIPROFIILI

## C1 Vakuutusriski

### Vakuutusriskit

Vakuutusriskillä tarkoitetaan riskiä, joka aiheutuu korvauskulujen, vakuutusmaksujen riittävyyden, vastuiden, poistuman tai katastrofien epäsuotuisasta poikkeamasta odotetusta. Yhtiön toiminnan ytimessä on asiakkaiden riskien vakuuttaminen. Asiakkailta peritään vakuutusmaksu, jonka vastineeksi yhtiö korvaa vakuutusehdoissa määritellyt vahingot. Vakuutusmaksujen hinnoittelussa pyritään varmistamaan, että ne kattavat paitisi odotettavissa olevat vahinkomenot myös vaihtelun aiheuttamat lisäkustannukset riskimarginaalina sekä yhtiön liiketoiminnan ylläpitokulut. Vahinkovakuutusyhtiön liiketoimintaan liittyviä riskejä ovat muun muassa vastuunvalinnan riski, hinnoitteluriski, varausriski, poistumariski sekä katastrofiriski.

Vakuutusriskien pääomavaatimukset on laskettu Solvenssi II -standardikaavalla. Vakuutusriskin kannalta merkittävimmät vakuutuslajit ovat (i) kaskovakuutus, (ii) sairauskuluvakuutus ja (iii) liikennevakuutus. Näiden yhteenlaskettu osuus bruttomaksutulosta on 52,2 prosenttia ja korvausmenosta 60,5 prosenttia. Tässä luvussa käsitellään vakuutusriskiä. Markkinariskiä, luottoriskiä, likviditeettiriskiä ja operatiivista riskiä käsitellään omissa luvuissaan.

### Vastuunvalinnan riski

Riskinvalinnalla tarkoitetaan prosessia, jolla päätetään, millaisille kohteille vakuutusturva myönnetään ja millaisin ehdoin. Onnistunut riskinva-

linta on yhtiön keskeisiä tavoitteita ja perustuu hallituksen vahvistamaan vastuunvalintapolitiikkaan, yksityiskohtaisiin ohjeisiin ja järjestelmätukeen. Vastuunvalintaan liittyviä riskejä ovat ohjeiden ja ehtojen tulkinnanvaraisuus, riskinvalitsijan virhearviot sekä yksittäisten suurten riskien vakuuttaminen. Riskiä hallitaan koulutuksella, porrastetulla päätöksenteolla, järjestelmäkontrolla ja jälleenvakuutuksen omapidätysrajoilla. Strategian mukaisesti yhtiö keskittyy vakuuttamaan pienyrityksiä.

### Vakuutusmaksun riittävyyden riski

Hinnoitteluriski on riski, joka aiheutuu vakuutuskannan hinnoittelun riittämättömyydestä suhteessa toteutuvaan vahinkomenoon. Riski jakautuu teknisen hinnoittelun riskiin, korvausmenon trendimuutoksiin, alennustasoriskisiin ja tuote-ehdoriskisiin. Riskiä hallitaan riskiperusteisella hinnoittelulla, alennusvaltuuksilla ja korvausmenon jatkuvalla seurannalla. Hinnoittelu- ja varausriski on yhtiön suurin vakuutusriskin SCR-komponentti (pääomavaatimus 19,8 miljoonaa euroa).

### Vakuutustekniseen vastuuseen liittyvä riski

Varausriski liittyy siihen, että korvausvastuun varaukset osoittautuvat riittämättömiksi oletettua suuremman korvauskulun tai pienempien sijoitustuottojen vuoksi. Eryteisesti lakisääteisten vakuutusten eläkevastuut ulottuvat vuosikymmenten päähän ja niihin liittyy väistämätöntä epävarmuutta. Vahinkovakuutuksissa riskinannon aikajänne on lyhyempi. Riskiä hallitaan riittävällä vakavaraisuudella, sijoitusstrategialla ja vakuutusmatemaattisella varausmenettelyllä.

### Katastrofiriski

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

### Asiakaspysyvyys ja poistumariski

Vakuutuskannan poistumalla tarkoitetaan vakuutusten uusimatta jättämistä tai irtisanomista. Epäsuotuisa poistuma voi heikentää kannan rakenetta ja tulosta. Poistumaa hallitaan segmentoidulla hinnoittelulla, asiakaspysyvyysohjelmilla ja palvelun laadun ylläpidolla. Poistumariski ei ole yhtiön merkittävimpiä vakuutusriskejä.

### Kestävyysriskit

Yhtiön kohtaamat ilmastonmuutosriskit jaetaan fyysisiin riskeihin ja siirtymäriskeihin. Fyysiset riskit jakautuvat äkillisiin (myrskyt, tulvat, metsäpalot, salamavahingot) ja kroonisiin (lämpötilan nousu, meriveden pinnan nousu). Siirtymärisikit kattavat poliittiset riskit, oikeudenkäyntiriskit, teknologisen murroksen riskit, markkinariskit ja maineriskit. Riskejä arvioidaan lyhyellä, keskipitkällä ja pitkällä aikavälillä EIOPA:n ilmastoeskennario-ohjeistuksen mukaisesti.

Äkillisistä fyysisistä riskeistä merkittävimpiä ovat myrsky- ja tulvavahingot, joiden odotetaan yleistyvän ilmastomuutoksen myötä. Metsätuhot lisääntyvät lyhentyvän routakauden ja kuivuuden vuoksi. Merivesitulvat ja rankkasateet voivat vaikuttaa omaisuus- ja rakennusvakuutuksiin erityisesti rannikkoalueilla. Äkillisten fyysisten riskien lisääntymisen uskotaan ilmenevän merkittävimmin keskipitkällä aikavälillä.

Siirtymäriskeistä yhtiön kannalta merkittävimpiä ovat kiristyvän ympäristölainsäädännön vaikutus vakuutettujen kohteiden riskiprofiiliin sekä teknologisen murroksen vaikutus vakuutuslajien riskimaisemaan, kuten autonomisen liikenteen vaikutus ajoneuvovakuutukseen pitkällä aikavälillä. Kestävyyseriskejä hallitaan osana tuotekehitystä (ehtomuutokset, hinnoittelun päivittäminen), jälleenvakuutuspolitiikkaa (katastrofivahinkokattavuus) ja riskinvalintaa. Kestävyyseriskejä koskeva arviointi on osa vuosittaista ORSA-prosessia.

### **Vakuutusriskien hallinta**

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

Jälleenvakuutus on keskeinen keino varautua hinnoittelu-, varaus- ja katastrofiriskisiin. Jälleenvakuutuksista pääosa perustuu rakenteeseen, jossa yhtiö kantaa yksittäisistä vahinkotapahtumista riskin päättämänsä omavastuun osalta ja jälleenvakuuttaja sen ylimenevältä osalta sovitun ylärajan saakka. Jälleenvakuutuspolitiikassa keskeinen tavoite on turvaavuus: jälleen-

vakuuttajilta edellytetään riittävä luottoluokitus (vähintään S&P:n BBB), jälleenvakuutukset hajautetaan usealle yhtiölle ja omavastuut pidetään riskinottohalun puitteissa. Jälleenvakuutuspolitiikka vahvistetaan vuosittain hallituksessa.

Yksi merkittävä hallintakeino vakuutusriskeihin on hajauttaminen. Vakuutuksia on merkitty eri puolelta Suomea ja yli eri vakuutuslajien, mikä vaimentaa yksittäisten riskien tai alueiden vahinkokehityksen vaikutusta yhtiön kokonaistulokseen.

Riskinhallintakeinojen tehokkuutta arvioidaan säännöllisesti. Jälleenvakuutuksen riskinsiirron vaikuttavuutta seurataan vertaamalla brutto- ja nettopääomavaatimusta. Vastuunvalintapolitiikan tehokkuutta arvioidaan vahinkosuhteen kehityksen ja korvausvastuun riittävyystestien avulla.

### **Merkittävimmät vakuutusriskit**

Yhtiön suurimmat vakuutusriskien keskittymät liittyvät teollisuuskohteisiin, joissa yhdistetty omaisuus- ja keskeytysvakuutusten maksimivahinkopotentiaali (EML) on yhteensä 107 miljoonaa euroa (105 miljoonaa euroa). Yhtiön suurvahinkoaltistus jälleenvakuutuksen jälkeen on 2 miljoonaa euroa per vahinkotapahtuma. Keskittymiä hallitaan EML-rajoilla, omapidätyksellä ja jälleenvakuutusohjelmalla. Strategian mukaisesti yhtiö keskittyy vakuuttamaan pienyrityksiä. Keskittymiä kuvataan tässä raportissa aggregoidusti liikesalaisuus- ja kilpailusyyistä.

Raportointikauden aikana yhtiön vakuutusriskiprofiilissa ei tapahtunut rakenteellisia muutoksia. Pääomavaatimuksella mitattuna yhtiön merkittävimmät vakuutusriskit olivat tilanteessa 31.12.2025 vahinkovakuutusriski 21,5 miljoonaa euroa (22,2),

sairausvakuutusriski 10,8 miljoonaa euroa (11,8) ja henkivakuutusriski 1,7 miljoonaa euroa (1,9). Vahinkovakuutusriskin lasku johtui pääosin aavistuksen laskeneesta volyyymista. Vahinkovakuutuksen sisällä merkittävin osio on hinnoittelu- ja varausriski (pääomavaatimus 19,8 miljoonaa euroa). Sairausvakuutusriskin sisällä merkittävin osio on ei-henkivakuutusteknisesti varattavat riskit (9,5 miljoonaa euroa). Vahinko-, sairaus- ja henkivakuutusten riskien yhteenlaskettu pääomavaikutus on keskinäisen hajautusvaikutuksen avulla tätä pienempi.

### **Riskiherkkyys**

Yhtiön vakuutusriskin herkkyyttä on arvioitu osana riski- ja vakavaraisuusarviota (ORSA). Kaikki skenaariot ovat nettomääräisiä (jälleenvakuutuksen jälkeen).

Käänteisen stressitestin avulla on selvitetty, että yhtiö kestäisi 9 (18) isoa nettovahinkoa (kukin 1 miljoonaa euroa), ennen kuin vakavaraisuudelle asetettu sisäinen tarkkailuraja alittuisi.

Lisäksi tutkittiin kahden peräkkäisen heikon vahinkosuhdevuoden (vahinkosuhte 85 prosenttia) vaikutusta. Skenaario laski yhtiön vakavaraisuussuhdetta kahdessa vuodessa 30 (48) prosenttiyksikköä lähtötasosta 194 prosenttia tasolle 164 prosenttia. Tällaisen kahden peräkkäisen vuoden toteutuminen on mahdollinen mutta varsin epätodennäköinen.

Yhtiön vakavaraisuussuhteen sisäinen tavoitetaso on 270 prosenttia ja tarkkailuraja 180 prosenttia.

Yhteenvetona yhtiön vakuutusriskin herkkyystarastelut osoittavat, että vakavaraisuuspuskurit riittävät kattamaan merkittävätkin vakuutusriskin stressiskenaariot. Keskeisin yksittäinen herkkyy-

on pitkittynyt heikko vahinkosuhte, jonka vaikutusta rajaa yhtiön jälleenvakuutusohjelma. Yksittäistapahtuman nettovaikutus on rajattu omapidätyksen tasolle. Kaikissa tarkastelluissa skenaarioissa yhtiön vakavaraisuus säilyy sisäisten raja-arvojen yläpuolella.

## C2 Markkinariski

Keskeisen riskin vakuutusyhtiön sijoitustoiminnalle muodostavat arvopaperimarkkinoiden ennakoimattomat muutokset.

Pohjantähden hallitus hyväksyy sijoitustoimikunnan esityksestä yhtiön sijoitusstrategian ja sijoitussuunnitelman. Sijoitussuunnitelmaa sisältää muun muassa limiitit, joiden puitteissa sijoitustoimintaa voidaan harjoittaa. Markkinariskien

### Markkinariskien pääomavaatimus 31.12.2025

Markkinariskit (1 000 euroa)	2025	2024
Korkoriski	1 310	461
Osakeriski	30 034	25 407
Kiinteistöriski	6 160	6 023
Korkomarginaaliriski	15 770	12 855
Keskittymäriski	0	0
Valuuttariski	6 394	7 512
Hajautus	-9 801	-8 795
<b>Markkinariskit yhteensä</b>	<b>49 867</b>	<b>43 463</b>

Sijoitustoiminnan riskit jakautuvat useampaan luokkaan, joita on kuvattu ohessa.

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 rutiininomaisen 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 instrumentteihin sijoittamisesta, arvioidaan ennalta yhtiön kykyä hallita näitä sijoituksia, hahmottaa niihin liittyvät riskit

sekä näiden riskien vaikutusta sijoitusomaisuuden sekä vastuuvelan riskiprofiileihin. Sijoitustoitinnassa 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. Listatuissa osakesijoituksissa pääpaino on rahastoissa ja indeksipohjaisissa instrumenteissa.

Osakesijoitusten ytimen muodostaa maantieteellisesti kaikki päämarkkinat kattava indeksirahastosalkku. Tätä allokaatiosalkkua täydennetään markkinanäkemyksen mukaan yksittäisillä korkeamman aktiiviriskin rahastoilla. Osakesijoitukset hajautetaan maantieteellisesti, valuutoittain, yhtiöiden koon mukaan, toimialoittain 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 prosenttia 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 pie-

mentämiseksi korkosijoituksia hajautetaan liikkeellelaskijoittain, luottokelpoisuusluokittain sekä maturiteeteittain. Korkealokaation keskeisin osa on eurooppalaisista hyvän luottokelpoisuuden joukkolainoista koostuva suora yrityslainasalkku. Tätä täydennetään markkinatilanteen mukaan investment grade -salkkua korkea- tai matalariskisemmällä joukkovelkakirjoilla tai korkorahastoilla.

Yksittäisissä joukkovelkakirjalainasijoituksissa (rating vähintään BBB- tai vastaava) sijoitus voi olla enintään 5 prosenttia omaisuusluokasta / liikkeeseenlaskijasta. Muiden korkosijoituksiin luokiteltavien joukkovelkakirjojen osalta enimmäismäärä on 10 prosenttia. Eurovaltioiden osalta sijoitus yhteen valtioon saa olla enintään 15 miljoonaa euroa.

Muiden korkosijoituksiin luokiteltavien rahastojen kohdalla Pohjantähden yksittäinen sijoitus voi olla enintään omaisuusluokan ylärajan mukainen euromäärä, ja yksittäisissä joukkovelkakirjalainoissa enintään 10 prosenttia omaisuusluokasta / liikkeeseenlaskijasta.

### **Korkomarginaaliriski**

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

### **Kiinteistö- ja infrastruktuurisijoitusten riskit**

Pohjantähden kiinteistösijoitukset jakautuvat pääasiassa omista toimitiloista muodostuneeseen suoraan sekä rahastomuotoiseen epäsuoraan allokointiin. 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 kassavirtatuottoa maksaviin kohteisiin. Infrasioittamisessa vältetään kohteen arvonnousuun perustuvia strategioita. Infrastruktuurikohteiden 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 kurssivaihtelun aiheuttamaa riskiä. Yhtiön vakuutustoinnissa esiintyy sen paikallisen luonteen takia vain niukasti valuuttamääräisiä eriä ja myös jälleenvakuutus toteutuu euromääräisenä. Yhtiön sijoitusomaisuus on pääosin euromääräistä. Valuuttariski syntyy pääosin välillisesti kansainvälisten sijoitusten kautta ja on hajautunut useisiin valuuttoihin. Suurin yksittäinen valuutta-altistuma on Yhdysvaltain dollari, kun taas muiden valuuttojen osuudet sijoitussalkusta ovat yksittäin vähäisiä. Osakesijoitusten kautta muodostuvaa välillistä valuuttariskiä rajoitetaan hajauttamal-

la se eri valuuttoihin ja pitämällä kokonaispositio riskinottokevyyn rajoissa.

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

### **Stressitestejä**

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

## **C3 Luottoriski**

Luotto ja muu vastapuoliriski aiheutuu siitä, että osapuoli, jolta yhtiöllä on saatavia, voi joutua

taloudelliseen ehdinkoon, 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 jälleenvakuutussaataavista tai katastrofivahingon seurauksena muodostuneista laskennallisista saatavista. Pankkien osalta kyse on yhtiön tekemistä talletuksista. Vakuutussaataavissa merkittävä erä on saatava poolilta. Markkinariskeissä on liikkeellelaskijakohtaisia vastapuoliriskejä joukkovelkakirjalainoissa. Joukkovelkakirjoihin liittyvä liikkeeseenlaskijariski käsitellään markkinariskin spread-riskinä luvussa C.2, eikä sitä sisällytetä vastapuoliriskin SCR-laskentaan. Lisäksi yhtiöllä on vähäisessä määrin lainasaatavia. Kokonaisriskiä hallitaan hajauttamalla ja tukeutumalla suuriin ja vakavaraisiin ja riittävän korkean luottokelpoisuuden jälleenvakuutusyhtiöihin ja pankkeihin. Tavoitteena on pitää vastapuoliriskin pääomavaade riskinottohalun ja liiketoiminnan tarpeiden mukaisella tasolla.

Luottoriskin aiheuttama pääomavaade oli vuoden 2025 lopussa 6,99 miljoonaa euroa (6,96). Tyypin 1 altistuma oli 2,34 miljoonaa euroa (2,09) ja tyypin 2 altistuma oli 5,09 miljoonaa euroa (5,25). Hajautushyödyn määrä oli 0,41 miljoonaa euroa (0,38).

## 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 maksuvaikkeuksien takia. Tällainen tilan-

ne voi aiheuttaa merkittäviä lisäkustannuksia epäedullisten pakkorealisointien muodossa.

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

Yhtiön likviditeettiriskiprofiili on kokonaisuutena vakaa eikä siinä ole tapahtunut olennaisia muutoksia raportointivuoden aikana.

Huomioiden suurvahinkojen selvittämiseen menevä aika ja yhtiön likvidin omaisuuden määrä, likviditeettiriskiä pidetään hallittuna. Likviditeettiriskiä arvioidaan osana ORSA-prosessia suurvahinko- ja markkinastressiskenaarioissa.

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvä odotettavissa oleva voitto oli 31.12.2025 tilanteessa 1 160 121 euroa (863 138). Laskentamenetelmänä on käytetty vakuutusmaksuvastuun yksinkertaistettua kaavaa. Luku on raportoitu raportilla S.23.01.01.

## C5 Operatiivinen riski

### Operatiiviset riskit

Operatiivisilla riskeillä tarkoitetaan mahdollista yhtiölle aiheutuvaa vahinkoa, joka aiheutuu riittämättömistä tai epäonnistuneista sisäisistä prosesseista, henkilöstöstä, järjestelmistä tai ulkoisista tekijöistä. Operatiivisiin riskeihin luetaan myös oikeudelliset riskit, kuten tehtyjen sopimusten pätemättömyys ja puutteellisesta dokumentaatiosta tai lain tai viranomais määräysten rikkomisesta aiheutuva vahinko. Viimemainitun riskin erityisluonteen ja suuren merkityksen takia

sitä käsitellään operatiivisista riskeistä erillisenä compliance-riskinä.

Yhtiön operatiivinen riskiprofiili on kokonaisuutena vakaa eikä siinä ole tapahtunut olennaisia muutoksia raportointivuoden aikana.

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

Suurimmat operatiiviset riskit liittyvät tietojärjestelmien toimintaan ja kehityshankkeisiin. Vakavien häiriöiden mahdollisuutta on merkittävästi vähennetty kahdentamalla vakuutustoiminnan perusjärjestelmät. Tietosuojalainsäädännön kehittymisen myötä tietoturvariskin hallinnointiin liittyvää panostusta on kasvatettu.

Yhtiössä kerätään ilmoitusjärjestelmän avulla toteutuneita riskejä ja läheltä piti -tilanteita. Riskit käsitellään ja kohdistetaan vastuuhenkilöille, joiden tehtävänä on edistää tarvittavia toimenpiteitä. Toimenpiteiden etenemistä seurataan, ja riskeistä sekä niiden hallintaan liittyvistä toimenpiteistä raportoidaan säännöllisesti johtoryhmälle ja hallitukselle. Jokaisella henkilökuntaan kuuluvalla on oikeus ja velvollisuus ilmoituksen tekemiseen. Riski-ilmoitukset ja läheltä piti -tilanteet ovat arkistoitu yhtiön riskirekisteriin. Jokaisella

ilmoituksella on omistaja, joka vastaa siitä, että mahdolliset tarvittavat toimenpiteet tulee suoritettua.

Vuonna 2025 tapahtui yksi yli 10 000 euron operatiivinen riski (vuonna 2024 oli 0 kappaletta). Tapahtuma ei vaikuttanut olennaisesti yhtiön riskiprofiiliin.

Operatiivisten riskien vakavaraisuuspääomavaatimus oli vuoden lopussa 3 822 miljoonaa euroa (3 818) eikä siinä tapahtunut olennaisia muutoksia edellisvuoteen verrattuna.

## 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 toimintavan 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 muun

muussa kannattavuuteen, teknologiaan ja kumpanuustoimintaan sisältyvät riskit. Johtamisriskeihin sisältyy muun muassa strategian valintaan, kehittämiseen ja viestintään liittyvät riskit. Muun toimintaympäristön riskeihin sisältyy muun muassa digitalisaatio-, markkina- ja jakelukana-variskit.

### Maineriski

Maineriskillä tarkoitetaan mahdollisuutta, että yhtiön maine sidosryhmien silmissä heikkenee niin, että sillä on oleellisia haitallisia vaikutuksia yhtiön tavoitteiden toteutumiseen. Maineriski voi realisoitua jonkin muun riskin toteutumisen seurauksena, yhtiön toiminnan puutteiden takia tai mahdollisesti näistä riippumatta joidenkin ulkoisten syiden johdosta. Maineriskiä hallitaan ottamalla se huomioon erityisesti kaikissa yhtiön toimintaa ja tuotteita koskeissa muutoksissa sekä arvioitaessa operatiivisten riskien välillisiä seurauksivaikutuksia. 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 seurantaan, analyysia ja ennakoitua. Tämä tapahtuu nykytilan osalta kvartaaleittain vakavaraisuuspääomavaatimuksen laskemisella ja tulevaisuuteen luotaavasti säännöllisesti osana ORSA-prosessia. Vakavaraisuuspääomavaatimus lasketaan myös tilanteessa, jossa vakavaraisuusasema voimakkaasti muuttuu, jolloin sitä on arvioitava tiheämmällä aikataululla. Yhtiön strategia on monivuotinen ja strategiaan liittyviä riskejä ja niiden vaikutusta vakavaraisuusasemaan on arvioitava useamman vuoden aikavälillä. Pohjantähti on määrittänyt vakavaraisuussuhteelle tavoiterajan ja tarkkailurajan. Mikäli vakavaraisuussuhde alittaa tavoiterajan yhtiö vähentää riskinottoa ja mikäli vakavaraisuussuhde alittaa tarkkailurajan ryhdytään voimakkaammin vakavaraisuusasemaa korjaaviin toimenpiteisiin. Mikäli yhtiön omat varat ylittävät vakavaraisuudelle asetetun tavoiterajan, voidaan yhtiön arvioida vuoden päästä suurella todennäköisyydellä ylittävän standardimallin mukaisen vakavaraisuuspääomavaatimuksen.

Yhtiön vakavaraisuusasemaan liittyvä riskiprofiili on kokonaisuutena vakaa eikä siinä ole tapahtunut olennaisia muutoksia raportointivuoden aikana.

Yhtiön vakavaraisuussuhde oli 31.12.2025 oli 225 prosenttia (196). Tämä ylittää yhtiön sisäisen tarkkailurajan.

# D ARVOSTUS VAKAVARAISUUSTARKOITUKSIIN

## D1 Varat

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

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

### Solvensi II -taseen varat ja niiden muutos

	31.12.2025	31.12.2024	Muutos
<b>Aineettomat hyödykkeet</b>	0	0	0
<b>Käyttöomaisuushyödykkeet</b>	1 316 021	2 635 118	-1 319 096
<b>Sijoitukset</b>	247 496 282	238 206 830	9 289 452
Kiinteistösijoitukset	8 022 458	7 932 755	89 703
Osakkeet ja osuudet	223 624	234 792	-11 168
Joukkovelkakirjalainat	105 075 215	106 459 925	-1 384 710
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset	133 149 200	122 540 910	10 608 290
Talletukset	1 025 785	1 038 449	-12 664
<b>Kiinnelainat ja muut lainat</b>	1 744 414	1 951 190	-206 776
<b>Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista</b>	6 629 250	8 288 687	-1 659 438
<b>Vakuutussaamiset</b>	9 312 853	9 961 458	-648 605
<b>Saamiset jälleenvakuutustoiminnasta</b>	1 304 353	5 638 165	-4 333 812
<b>Muut saamiset</b>	218 542	151 001	67 541
<b>Rahavarat</b>	6 245 465	4 393 812	1 851 654
<b>Muut erät</b>	5 351 271	5 247 006	104 265
<b>Yhteensä</b>	<b>279 618 451</b>	<b>276 473 267</b>	<b>3 145 184</b>



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

tettyjen arvostusperusteiden, -menetelmien ja keskeisten oletusten välillä.

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

### Tilinpäätöksen ja Solvenssi II -taseen varojen ero 31.12.2025

	Solvenssi II	FAS	Ero
<b>Aineettomat hyödykkeet</b>	0	9 254 721	-9 254 721
<b>Käyttöomaisuushyödykkeet</b>	1 316 021	2 884 707	-1 568 685
<b>Sijoitukset</b>	247 496 282	219 921 135	27 575 147
Kiinteistösijoitukset	8 022 458	5 105 454	2 917 004
Osakkeet ja osuudet	223 624	209 642	13 981
Joukkovelkakirjalainat	105 075 215	101 072 964	4 002 251
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset	133 149 200	112 507 289	20 641 911
Talletukset	1 025 785	1 025 785	0
<b>Kiinnelainat ja muut lainat</b>	1 744 414	1 680 070	64 344
<b>Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista</b>	6 629 250	0	6 629 250
<b>Vakuutussaamiset</b>	9 312 853	42 027 646	-32 714 793
<b>Saamiset jälleenvakuutus toiminnasta</b>	1 304 353	1 304 353	0
<b>Muut saamiset</b>	218 542	46 258	172 285
<b>Rahavarat</b>	6 245 465	5 102 534	1 142 931
<b>Muut erät</b>	5 351 271	5 351 271	0
<b>Yhteensä</b>	<b>279 618 451</b>	<b>287 572 694</b>	<b>-7 954 243</b>

Käyttöomaisuuteen kuuluvat koneet ja kalusto esitetään Solvenssi II -taseessa tilinpäätössuunnitelmapoistoilla vähennetyn hankintamenon määräisenä. Kulumattomaan käyttöomaisuuteen kuuluvat erät, muun muassa taide-esineet, arvostetaan hankintamenoa eikä niistä tehdä poistoja.

### 3. Sijoitukset – kiinteistösijoitukset

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

Kansallisessa taseessa rakennuksista ja rakennelmista, niiden tuloutetuista arvokorotuksista ja ainesosista tehdään suunnitelmapoistot. Hankintamenoa 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.

### 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.

Kiinteistösijoitusten käypä arvo määritetään kuten vakavaraisuuslaskennassa kiinteistökoh-teittain käyttäen paikkakuntaakohtaisia hintatieto-ja ja tuottoarvomenetelmää. Mikäli sijoitusomai-suuserän käypä arvo alittaa kirjanpitoarvon, tai omassa käytössä oleva erä merkittävästi ja pysy-västi, kirjataan arvonalennuksena, lisäpoistona tai arvonorotuksen peruutuksena erotus.

Maa- ja vesialueiden, rakennusten ja arvopa-pereiden arvoja voidaan korottaa. Sijoitusomai-suudeksi luetun omaisuuden arvonorotukset kirjataan tuloslaskelmaan ja käyttöomaisuuden arvonorotukset arvonorotusrahastoon tasee-seen. Jos arvonorotus osoittautuu aiheettomak-si, tuloutettu arvonorotus peruutetaan tuloslas-kelmassa ja rahastoitu arvonorotus peruutetaan taseen arvonorotusrahastosta.

### 3. Sijoitukset – muut

Solvenssi II –vakavaraisuuslaskennassa muu sijoitusomaisuus eli osakkeet, osuudet, joukko-velkakirjalainat ja muut rahamarkkinavälineet on arvostettu käypään arvoon. Sijoitusomaisuudeksi luettujen arvopapereiden käypänä arvona käyte-tään tilinpäätöspäivän viimeisintä pörssikurssia, kun arvopaperi on noteerattu. Noteeraamatto-mien arvopapereiden käypänä arvona pidetään jäljellä olevaa hankintamenoa tai substanssiin pohjautuvaa arvoa.

Tilinpäätöksessä sijoitusomaisuudeksi katsotta-vat muut osakkeet ja osuudet esitetään hankin-nasta aiheutuneiden muuttuvien menojen tai niitä alemman käyvän arvon määräisenä. Osak-keet katsotaan myydyksi siinä järjestyksessä kuin ne on hankittu. Rahoitusmarkkinavälineet esite-tään hankintamenoon tai tätä pysyvästi alemman todennäköisen arvon määräisenä eikä korkota-son vaihtelusta aiheutuvia arvomuutoksia kirja-

ta. Rahoitusmarkkinavälineiden nimellisarvon ja hankintahinnan erotus jaksetetaan korkotuotoik-si tai niiden vähennykseksi rahoitusmarkkinavä-lineen juoksuaikana. Vastaerä merkitään hankin-tamenon lisäykseksi tai vähennykseksi. Vaihto-velkakirjan vaihdettavan instrumentin tai indeksiin sidotun lainan indeksiin arvon lisäksi otetaan huomioon liikkeellelaskijan takaama arvo ja/tai vuosituotto diskontattuna tilinpäätöshetkelle. Saamisiksi luetut sijoitukset esitetään taseessa nimellisarvon tai tätä pysyvästi alemman toden-näköisen arvon määräisenä. Sijoituksista aikai-semmin 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 sisäl-tää jälleenvakuuttajien osuutta vakuutustekni-kestä vastuuvέλasta.

### 6. Vakuutussaamiset

Solvenssi II –vakavaraisuuslaskennassa tilinpää-töksen vakuutusmaksusaamisista vähennetään tulevat vakuutusmaksut muista kuin jo eräänty-neistä vakuutusmaksueristä.

### 7. Saamiset jälleenvakuutustoiminnasta

Solvenssi II –vakavaraisuuslaskennassa saamiset jälleenvakuutustoiminnasta vastaavat tilinpää-töksessä käytettävää arvoa.

### 8. Muut saamiset

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

Tilinpäätöksessä pääsääntöisesti saamisten käy-pänä arvona pidetään nimellisarvoa tai tätä alemmaa todennäköistä arvoa. Vakuutusmaksu-saamiset esitetään todennäköisessä arvossa, jol-loin vakuutusmaksusaamisten nimellisestä arvos-ta vähennetään kokemusperäinen raukeaminen. Muut saamiset merkitään taseeseen nimellisar-voon tai tätä pysyvästi alempaan todennäköiseen arvoon.

### 9. Rahavarat

Solvenssi II –vakavaraisuuslaskennassa rahava-roihin sisältyy lyhytaikaisissa veloissa ja saamisissa olevat avoimet sijoitustransaktiot.

## D2 Vakuutustekninen vastuuvέλka

Pohjantähden vakavaraisuuslaskennassa käyttä-mä vastuuvέλka muodostuu niin sanotusta par-haasta estimaatista ja sen päälle lisättävästä ris-kimarginaalista. Vakuutusteknisen vastuuvέλvan parhaan estimaatin määrä on laskettu Solvens-si II -direktiivin artikloiden 75–86 perusteella ja se vastaa vakuutussopimuksista aiheutuvien velotteiden täyttämiseen liittyvien tulevaisuu-den kassavirtojen odotettua nykyarvoa. Paras estimaatti muodotetaan tunnettuihin ja suurin vahinkoihin liittyvistä tapauskohtaisista varauk-sista sekä pieniin ja tuntemattomiin vahinkoi-hin liittyvistä tilastollisiin menetelmin laskettavis-ta kollektiivivaruksista. Vastuuvέλvan laskennas-sa käytetyt oletukset vakuutuksenottajien käyt-täytymisestä perustuvat kokemusperäisen tie-don perusteella tehtyihin arvioihin mm. tulevasta maksukäyttämisestä. Vakuutusteknisen vastuu-vέλvan määrään liittyy epävarmuutta johtuen kor-vausten määrään ja suoritusajankohtaan liittyväs-tä satunnaisuudesta.

Vakuutusteknisen vastuuvelan riskimarginaalin määrä on parhaaseen estimaattiin lisättävä erä, jonka tarkoitus on varmistaa, että vakavaraisuuslaskennassa käytettävä vastuuvelka 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 prosentin vuotuista kustannusta.

Ohessa on esitetty Solvenssi II -vakuutusluokaryhmittäin yhtiön vakuutusteknisen vastuuvelan arvo laskentahetkellä 31.12.2025 sekä olennaisimmat erot Solvenssi II -taseessa ja tilinpäätöksessä käytettyjen vakuutusteknisen vastuuvelan arvojen välillä.

Oleellisin ero vakavaraisuustarkoitusta varten lasketun vakuutusteknisen vastuuvelan ja tilinpäätöksessä esitetyn vakuutusteknisen vastuuvelan arvostamisen yhteydessä käytetyissä perusteissa on vastuuvelan diskonttauksessa. Vakavaraisuustarkoitusta varten lasketun vakuutusteknisen vastuuvelan diskonttauksessa käytetään EIOPAn julkaisemaa korkokäyrää kaikissa vastuuvelan erissä ja tilinpäätöksessä diskontataan vain eläkemuotoiset vastuuvelan erät käyttämällä kiinteää korkoprosenttia. Merkittävän eron vastuuvelan esittämisessä tekee myös jälleenvakuuttajien osuuden käsittely, sillä vakavaraisuuslaskennassa vastuuvelka esitetään bruttomääräisenä ja jälleenvakuuttajien osuus esitetään taseen varojen puolella poiketen tilinpäätösvastuuvelan käsitteilystä, missä vastuuvelka esitetään jälleenvakuuttajien osuudella vähennettynä. Lisäksi vakuutusmaksuvastuun osalta käytetään vakavaraisuuslaskennassa netotusperiaatetta tulevien maksu- ja

## Tilinpäätöksen ja Solvenssi II –vakuutusteknisen vastuuvelan ero 31.12.2025

	Solvenssi II	FAS	Ero
<b>1. Vakuutustekninen vastuuvelka - Vahinkovakuutus</b>	88 573 729	144 630 125	-56 056 396
Vakuutustekninen vastuuvelka - Vahinkovakuutus (ilman sairausvakuutusta)	59 179 587	89 674 563	-30 494 976
Vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettuna			
Paras estimaatti	52 803 224		
Riskimarginaali	6 376 363		
Vakuutustekninen vastuuvelka NSLT-sairausvakuutus	29 394 142	54 955 562	-25 561 419
Vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettuna			
Paras estimaatti	26 204 737		
Riskimarginaali	3 189 405		
<b>2. Vakuutustekninen vastuuvelka - Henkivakuutus (ilman indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)</b>	58 080 740	61 889 105	-3 808 365
Vakuutustekninen vastuuvelka - SLT-sairausvakuutus	16 770 236	18 744 599	-1 974 362
Vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettuna			
Paras estimaatti	14 930 932		
Riskimarginaali	1 839 304		
Vakuutustekninen vastuuvelka - Henkivakuutus (ilman indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	41 310 503	43 144 506	-1 834 003
Vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettuna			
Paras estimaatti	37 443 004		
Riskimarginaali	3 867 499		
<b>3. Muu vakuutustekninen vastuuvelka</b>		3 625 236	-3 625 236
<b>Yhteensä</b>	<b>146 654 469</b>	<b>210 144 466</b>	<b>-63 489 997</b>

korvaussuoritusten kassavirtojen osalta poiketen tilinpäätöksen vakuutusmaksuvastuun laskennan bruttoperiaatteesta, jossa tuleviin maksusuorituksiin liittyvä vastuuelva ja saamiset käsitellään taseen eri puolilla. Tilinpäätösvastuuelvan määrään on sisällytetty varmuuslisä, kun taas vakavaraisuuslaskennassa vastuuelva on laskettu edellä kuvatun parhaan estimaatin sekä erillisin perustein määräytyvän riskimarginaalin summalla. 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 -1 017 tuhatta euroa, yhtiön vakavaraisuuspääomavaatimukseen -219 tuhatta euroa sekä vakavaraisuuspääomavaatimuksen mukaiseen hyväksyttävän oman varallisuuden määrään +646 tuhatta euroa. Yhtiön vakavaraisuussuhteeseen volatilitteettikorjauksen käyttö vaikuttaa +1,9 prosenttiyksikköä ja yhtiö täyttää vakavaraisuusvaatimukset myös ilman volatilitteettikorjausta. Vähimmäispääomavaatimukseen volatilitteettikorjauksen vaikutus on -30 tuhatta euroa ja vastaavasti vähimmäispääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävään omaan varallisuuteen +755 tuhatta euroa.

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. Vakavaraisuuslas-

kennassa käytetty arvostus perustuu tilinpäätöslaskennassa käytettyihin arvoihin EIOPAn 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.

Oleellisin ero vakavaraisuustarkoitusta varten lasketun vakuutusteknisen vastuuelvan ja tilinpäätöksessä esitetyn vakuutusteknisen vastuuelvan arvostamisen yhteydessä käytetyissä perusteissa on vastuuelvan diskonttauksessa. Vakavaraisuustarkoitusta varten lasketun vakuutusteknisen vastuuelvan diskonttauksessa käytetään EIOPAn julkaisemaa korkokäyrää kaikissa vastuuelvan erissä ja tilinpäätöksessä diskontataan vain eläkemuotoiset vastuuelvan erät käyttämällä kiinteää korkoprosenttia. Merkittävän eron vastuuelvan esittämisessä tekee myös jälleenvakuuttajien osuuden käsittely, sillä vakavaraisuuslaskennassa vastuuelka esitetään bruttomääräisenä ja jälleenvakuuttajien osuus esitetään taseen varojen puolella poiketen tilinpäätösvastuuelvan 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 vastuuelva ja saamiset käsitellään taseen eri puolilla. Tilinpäätösvastuuelvan määrään on sisällytetty varmuuslisä, kun taas vakavaraisuuslaskennassa vastuuelva on laskettu edellä kuvatun parhaan estimaatin sekä erillisin perustein määräytyvän riskimarginaalin summalla. Edellä mainittujen erojen lisäksi tilinpäätöksessä esitettyyn vastuuelkaan kuuluu tasoitus-

määrä, 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 -1 974 tuhatta euroa, yhtiön vakavaraisuuspääomavaatimukseen -542 tuhatta euroa sekä vakavaraisuuspääomavaatimuksen mukaiseen hyväksyttävän oman varallisuuden määrään +1 209 tuhatta euroa. Yhtiön vakavaraisuussuhteeseen volatilitteettikorjauksen käyttö vaikuttaa +3,9 prosenttiyksikköä ja yhtiö täyttää vakavaraisuusvaatimukset myös ilman volatilitteettikorjausta. Vähimmäispääomavaatimukseen volatilitteettikorjauksen vaikutus on -56 tuhatta euroa ja vastaavasti vähimmäispääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävään omaan varallisuuteen +1 480 tuhatta euroa.

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 EIOPAn 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.

#### Solvenssi II -taseen velat ja niiden muutos

	31.12.2025	31.12.2024	Muutos
Vakuutustekninen vastuuelka	146 654 469	163 637 494	-16 983 025
Laskennalliset verovelat	11 107 151	7 343 237	3 763 914
Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille	12 193 750	12 782 446	-588 696
Jälleenvakuutusvelat	249 523	2 651 835	-2 402 312
Velat (ostovelat, ei vakuutusvelat)	5 718 594	5 269 066	449 528
<b>Yhteensä</b>	<b>175 923 486</b>	<b>191 684 078</b>	<b>-15 760 591</b>

Alla on lueteltu omaisuuseräluokittain olennaimmat erot SII -taseen ja tilinpäätöksessä kä-

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

tettyjen arvostusperusteiden, -menetelmien ja keskeisten oletusten välillä.

#### Tilinpäätöksen ja Solvenssi II -taseen velkojen ero 31.12.2025

	Solvenssi II	FAS	Ero
Vakuutustekninen vastuuelka	146 654 469	210 144 466	-63 489 997
Laskennalliset verovelat	11 107 151	0	11 107 151
Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille	12 193 750	12 193 750	0
Jälleenvakuutusvelat	249 523	249 523	0
Velat (ostovelat, ei vakuutusvelat)	5 718 594	5 718 594	0
<b>Yhteensä</b>	<b>175 923 486</b>	<b>228 306 332</b>	<b>-52 382 846</b>

#### 1. Vakuutustekninen vastuuelka

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 PÄÄOMANHALLINTA

## 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 perusvarallisuus koostuu kokonaisuudessaan luokkaan 1 kuuluvasta omasta perusvarallisuudesta eli takuupääomasta, pohjarahastosta sekä täsmäytyserästä. Yhtiön perusvarallisuus oli yhteensä 102,9 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 2024 lisävarallisuuden määränä on käytetty 89,2 miljoonaa euroa. SII omissa varoissa oleva lisävarallisuuden erä saa kuitenkin olla korkeintaan 50 prosenttia SCR vakavaraisuusvaateesta. Pohjantähden käyttämä lisä-

varallisuus vuoden 2025 lopussa oli 29,3 miljoonaa euroa. Yhtiön oma perusvarallisuus oli vähimmäispääomavaatimuksen täyttämiseksi 102,9 miljoonaa euroa ja koko hyväksyttävä oma varallisuus oli 132,2 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 euroa. B-sarjan takuuosuuksille maksetaan korkoa vain, jos yhtiön edellisen tilikauden tulos on ollut voitollinen. Takuupääoman omistaminen tuottaa osakkuuden yhtiössä. B-sarjan takuuosuiden omistajan äänimäärä on 200 ääntä kultakin takuuosuudelta.

Yhtiön takuupääoman 13.319 kappaleen 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 4,5 prosenttia, euromääräisesti 589.950 euroa.

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

Pohjantähden oma pääoma oli tilinpäätöshetkellä 57,0 miljoonaa euroa (53,1). Oman pääoman muutoksessa tilikauden tuloksen vaikutus 4,6 miljoonaa euroa. Omaa pääomaa pienensi vuonna 2025 takuupääomaosuuksien korot. Solvenssi II:n mukainen oma varallisuus oli 132,2 miljoonaa euroa (112,6), muutosta 19,6 miljoonaa euroa. Tilinpäätöksessä esitetyn ja Solvenssi II:n mukaisen oman varallisuuden ero oli 45,8 miljoonaa euroa ja johtuu arvostuseroista. Solvenssi II -taseessa on esitetty laskennallista verovelkaa 11,1 miljoonaa euroa (7,3), jonka lisäksi sekä varojen että velkojen arvostamisessa on käytetty markkina-arvoja.

## Oma varallisuus ja pääomavaatimukset

Oma varallisuus - Luokka 1	31.12.2025	31.12.2024	Muutos
Pohjarahasto	2 520 564	2 520 564	0
Takuupääoma	13 319 000	13 319 000	0
Täsmäytyserä	87 265 451	68 226 871	19 038 580
josta vähennetty odotettavissa olevat voitonjaot	-589 950	-722 754	132 804
Omassa hallussa oleva takuupääoma	-209 000	-209 000	0
<b>Yhteensä</b>	<b>102 896 015</b>	<b>83 857 435</b>	<b>19 038 580</b>
Vähimmäispääomavaatimus MCR	16 521 849	17 126 783	-604 934
Hyväksyttävän oman varallisuuden ja MCRn suhde	622,8 %	489,6 %	133,20 %
<b>Oma lisävarallisuus - Luokka 2</b>			
Lisätaksoitus	29 286 806	28 750 659	536 148
<b>Oma varallisuus yhteensä</b>	<b>132 182 821</b>	<b>112 608 094</b>	<b>19 574 728</b>
Vakavaraisuuspääomavaatimus SCR	58 573 612	57 501 317	1 072 295
Hyväksyttävän oman varallisuuden ja SCRn suhde	225,7 %	195,8 %	29,90 %

## Tilinpäätöksen oman pääoman ero SII omaan varallisuuteen

	31.12.2025	31.12.2024
<b>Oma pääoma FAS</b>	<b>57 047 116</b>	<b>53 134 541</b>
- odotettavissa olevat osingot	-589 950	-722 754
+ sijoitusten arvostuserot	26 006 462	22 699 797
+ saamisten arvostuserot	-25 848 915	-25 084 316
+ vakuutustekn. vastuuelka tilinpäätöksessä	210 144 466	212 846 910
- vakuutustekn. vastuuelka SII-tase	-146 654 469	-163 637 494
- aineettomat hyödykkeet	-9 254 721	-10 609 240
- laskennallinen verovelka	-11 107 151	-7 343 237
+ poistoero	2 219 246	2 281 702
+/- muut erät	933 931	291 526
<b>Oma varallisuus</b>	<b>102 896 015</b>	<b>83 857 435</b>

## E2 Vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus

a) Pohjantähden vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus hetkellä 31.12.2024 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:

- 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 komis-

sion 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 31.12.2025 noin miljoona euroa suurempi kuin vuotta aikaisemmin. Merkittävin vaikutus yhtiön vakavaraisuuspääomavaatimuksessa vuoden 2025 aikana oli markkinariskin kasvulla. Markkinariskiä kasvatti erityisesti osakeriskin osuus. Tämän lisäksi vakavaraisuuspääomavaatimuksen muutoksessa vaikutti laskennallisten verovelkojen tappiovaimennuksen lisäys. Yhtiön vähimmäispääomavaatimuksessa oli vähennystä verrattuna

31.12.2024 tilanteeseen noin 0,6 miljoona euroa, mikä oli 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

# LIITTEET

## S.02.01.02 / Tase (1 000 euroa)

Varat		Solvenssi II -arvo C0010
Aineettomat hyödykkeet	R0030	0
Laskennalliset verosaamiset	R0040	0
Eläke-etuuskien ylijäämä	R0050	0
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet (omassa käytössä)	R0060	1 316
Sijoitukset (muut kuin indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimusten katteena olevat varat)	R0070	247 496
Kiinteistöt (muut kuin omassa käytössä olevat)	R0080	8 022
Omistussuudet sidosryityksissä, mukaan lukien omistusyhteydet	R0090	0
Osakkeet	R0100	224
Osakkeet – Listatut	R0110	0
Osakkeet – Listaamattomat	R0120	224
Joukkovelkakirjalainat	R0130	105 075
Valtion joukkovelkakirjalainat	R0140	15 061
Yrityslainat	R0150	90 014
Strukturoidut velkakirjat	R0160	0
Vakuudelliset arvopaperit	R0170	0
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset	R0180	133 149
Johdannaiset – Kaupankäynti	R0190	0
Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin	R0200	1 026
Muut sijoitukset	R0210	0
Indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimuksiin sijoitetut varat	R0220	0

Varat		Solvenssi II -arvo C0010
Kiinnelainat ja muut lainat	R0230	1 744
Lainat, joiden vakuutena on vakuutus sopimus	R0240	0
Kiinnelainat ja muut lainat yksityishenkilöille	R0250	0
Muut kiinnelainat ja lainat	R0260	1 744
Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista:	R0270	6 629
Vahinkovakuutus ja NSLT-sairausvakuutus	R0280	420
Vahinkovakuutus, ilman sairausvakuutusta	R0290	420
NSLT-sairausvakuutus	R0300	0
Henkivakuutus ja SLT-sairausvakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	R0310	6 209
SLT-sairausvakuutus	R0320	12
Henkivakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	R0330	6 197
Indeksi- ja sijoitussidonnainen henkivakuutus	R0340	0
Jälleenvakuutus talletteet	R0350	0
Vakuutussaamiset ja saamiset vakuutus edustajilta	R0360	9 313
Saamiset jälleenvakuutus toiminnasta	R0370	1 304
Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät)	R0380	219
Omat osakkeet (suorassa omistuksessa olevat)	R0390	0
Oman varallisuuden eriin tai maksettaviksi määrättyyn mutta vielä maksamattomaan alkupääomaan liittyvät saamiset	R0400	0
Rahavarat	R0410	6 245
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla	R0420	5 351
<b>Varat yhteensä</b>	<b>R0500</b>	<b>279 618</b>

<b>Velat</b>		<b>Solvenssi II -arvo</b>
	<b>C0010</b>	
Vakuutustekninen vastuuelka – Vahinkovakuutus	<b>R0510</b>	88 574
Vakuutustekninen vastuuelka – Vahinkovakuutus (ilman sairausvakuutusta)	<b>R0520</b>	59 180
Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna	<b>R0530</b>	0
Paras estimaatti	<b>R0540</b>	52 803
Riskimarginaali	<b>R0550</b>	6 376
Vakuutustekninen vastuuelka – NSLT-sairausvakuutus	<b>R0560</b>	29 394
Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna	<b>R0570</b>	0
Paras estimaatti	<b>R0580</b>	26 205
Riskimarginaali	<b>R0590</b>	3 189
Vakuutustekninen vastuuelka – Henkivakuutus (ilman indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	<b>R0600</b>	58 081
Vakuutustekninen vastuuelka – SLT-sairausvakuutus	<b>R0610</b>	16 770
Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna	<b>R0620</b>	0
Paras estimaatti	<b>R0630</b>	14 931
Riskimarginaali	<b>R0640</b>	1 839
Vakuutustekninen vastuuelka – Henkivakuutus (ilman sairausvakuutusta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	<b>R0650</b>	41 311
Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna	<b>R0660</b>	0
Paras estimaatti	<b>R0670</b>	37 443
Riskimarginaali	<b>R0680</b>	3 867

<b>Velat</b>		<b>Solvenssi II -arvo</b>
	<b>C0010</b>	
Vakuutustekninen vastuuelka – Indeksi- ja sijoitussidonnainen toiminta	<b>R0690</b>	0
Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna	<b>R0700</b>	0
Paras estimaatti	<b>R0710</b>	0
Riskimarginaali	<b>R0720</b>	0
Ehdolliset velat	<b>R0740</b>	0
Muut varaukset kuin vakuutustekninen vastuuelka	<b>R0750</b>	0
Eläkevelvoitteet	<b>R0760</b>	0
Jälleenvakuuttajilta pidätetyt talletteet	<b>R0770</b>	0
Laskennalliset verovelat	<b>R0780</b>	11 107
Johdannaiset – Kaupankäynti	<b>R0790</b>	0
Velat luottolaitoksille	<b>R0800</b>	0
Muut rahoitusvelat kuin velat luottolaitoksille	<b>R0810</b>	0
Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille	<b>R0820</b>	12 194
Jälleenvakuutusvelat	<b>R0830</b>	250
Velat (ostovelat, ei vakuutusvelat)	<b>R0840</b>	5 719
Etuoikeudeltaan huonommat velat	<b>R0850</b>	0
Omaan perusvarallisuuteen kuulumattomat etuoikeudeltaan huonommat velat	<b>R0860</b>	0
Omaan perusvarallisuuteen kuuluvat etuoikeudeltaan huonommat velat	<b>R0870</b>	0
Kaikki muut velat, joita ei ole esitetty muualla	<b>R0880</b>	0
<b>Velat yhteensä</b>	<b>R0900</b>	175 923
<b>Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat</b>	<b>R1000</b>	103 695

## S.05.01.02 / Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain (1 000 euroa)

Vakuutuslaji: vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusveloitteet (ensivakuutus ja hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus)

		Sairauskulu- vakuutus	Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta	Työntekijän tapaturma- vakuutus	Moottoriajo- neuvon vas- tuuvakuutus	Muu moot- toriajoneu- von vakuutus	Meri-, ilmai- lu- ja kulje- tusvakuutus	Palo- ja muu omaisuus- vahinkova- kuutus	Yleinen vas- tuuvakuutus	Luotto- ja takausva- kuutus
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
<b>Vakuutusmaksutulo</b>										
Brutto – Ensivakuutus	<b>R0110</b>	30 446	1 224	9 635	19 358	24 220	1 024	30 026	3 468	410
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0120</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0130</b>									
Jälleenvakuuttajien osuus	<b>R0140</b>	272	0	269	683	79	40	813	148	0
Netto	<b>R0200</b>	30 174	1 224	9 365	18 675	24 140	984	29 212	3 319	410
<b>Vakuutusmaksutuotot</b>										
Brutto – Ensivakuutus	<b>R0210</b>	30 564	1 373	9 637	20 215	24 284	1 030	30 143	3 472	423
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0220</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0230</b>									
Jälleenvakuuttajien osuus	<b>R0240</b>	272	0	269	683	79	40	813	148	0
Netto	<b>R0300</b>	30 292	1 373	9 367	19 532	24 204	990	29 329	3 323	423

Vakuutuslaji: vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusveloitteet (ensivakuutus ja hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus)

		Sairauskulu- vakuutus	Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta	Työntekijän tapaturma- vakuutus	Moottoriajo- neuvon vas- tuuvakuutus	Muu moot- toriajoneu- von vakuutus	Meri-, ilmai- lu- ja kulje- tusvakuutus	Palo- ja muu omaisuus- vahinkova- kuutus	Yleinen vas- tuuvakuutus	Luotto- ja takausva- kuutus
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
<b>Korvauskulut</b>										
Brutto – Ensivakuutus	<b>R0310</b>	21 375	642	2 976	8 525	21 778	1 225	17 466	1 578	33
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0320</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0330</b>									
Jälleenvakuuttajien osuus	<b>R0340</b>	0	0	1	-166	0	0	242	4	0
Netto	<b>R0400</b>	21 375	642	2 976	8 691	21 778	1 225	17 224	1 574	33
<b>Aiheutuneet kulut</b>	<b>R0550</b>	10 164	437	2 995	7 026	8 059	351	10 053	1 116	142
<b>Tulos – muut vakuutustekniset kulut/tulot</b>	<b>R1210</b>									
<b>Kulut yhteensä</b>	<b>R1300</b>									

		Vakuutuslaji: vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusveloitteet (ensivakuutus ja hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus)				Vakuutuslaji: hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus			
		Oikeusturva- vakuutus	Matka-apu- vakuutus	Vakuutus muiden ta- loudellisten menetysten varalta	Sairaus- vakuutus	Vastuuva- kuutus	Meri-, ilmai- lu- ja kulje- tusvakuutus	Omaisuus- vakuutus	Yhteensä
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
<b>Vakuutusmaksutulo</b>									
Brutto – Ensivakuutus	<b>R0110</b>	4 067	0	2 123					125 999
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0120</b>	0	0	0					0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0130</b>				0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	<b>R0140</b>	0	0	99	0	0	0	0	2 404
Netto	<b>R0200</b>	4 067	0	2 023	0	0	0	0	123 595
<b>Vakuutusmaksutuotot</b>									
Brutto – Ensivakuutus	<b>R0210</b>	4 118	0	2 132					127 389
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0220</b>	0	0	0					0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0230</b>				0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	<b>R0240</b>	0	0	99	0	0	0	0	2 404
Netto	<b>R0300</b>	4 118	0	2 033	0	0	0	0	124 984

		Vakuutuslaji: vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusveloitteet (ensivakuutus ja hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus)				Vakuutuslaji: hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus			
		Oikeusturva- vakuutus	Matka-apu- vakuutus	Vakuutus muiden ta- loudellisten menetysten varalta	Sairaus- vakuutus	Vastuuva- kuutus	Meri-, ilmai- lu- ja kulje- tusvakuutus	Omaisuus- vakuutus	Yhteensä
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
<b>Korvauskulut</b>									
Brutto – Ensivakuutus	<b>R0310</b>	2 228	0	976					78 803
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0320</b>	0	0	0					0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0330</b>				0	12	0	0	12
Jälleenvakuuttajien osuus	<b>R0340</b>	0	0	-53	0	0	0	0	28
Netto	<b>R0400</b>	2 228	0	1 029	0	12	0	0	78 787
<b>Aiheutuneet kulut</b>	<b>R0550</b>	1 389	0	697	0	0	0	0	42 429
<b>Tulos – muut vakuutustekniset kulut/tulot</b>	<b>R1210</b>								0
<b>Kulut yhteensä</b>	<b>R1300</b>								42 429

		Vakuutuslaji: henkivakuutusvelvoitteet								
		Sairausva- kuutus	Ylijäämään oikeuttava vakuutus	Indeksi- ja sijoitussi- donnainen vakuutus	Muu henki- vakuutus	Vahinkovakuu- tussopimuksiin pohjautuvat ja sairausva- kuutusvelvoit- teisiin liittyvät annuiteetit	Vahinkovakuu- tussopimuksiin pohjautuvat ja muihin kuin sairausvakuu- tusvelvoittei- siin liittyvät annuiteetit	Sairausva- kuutus	Henkiva- kuutuksen jälleenva- kuutus	Yhteensä
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
<b>Vakuutusmaksutulo</b>										
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
<b>Vakuutusmaksutuotot</b>										
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
<b>Korvauskulut</b>										
Brutto	R1610	0	0	0	0	545	1 408	0	0	1 953
Jälleenvakuuttajien osuus	R1620	0	0	0	0	0	-385	0	0	-385
Netto	R1700	0	0	0	0	545	1 793	0	0	2 338
<b>Aiheutuneet kulut</b>	<b>R1900</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Tulos – muut vakuutustekniset kulut/tulot</b>	<b>R2510</b>									0
<b>Kulut yhteensä</b>	<b>R2600</b>									0

## S.12.01.02 / Henkivakuutuksen ja SLT-sairausvakuutuksen vakuutustekninen vastuuvélka (1 000 euroa)

	Ylijäämään oikeuttava vakuutus	Indeksi- ja sijoitussidonnainen vakuutus			Muu henkivakuutus			Vahinkovakuutus sopimuksiin pohjautuvat ja muuhun vakuutusvelvoitteeseen kuin sairausvakuutusvelvoitteisiin liittyvät annuiteetit	
		C0020	C0030	Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset C0040	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset C0050	C0060	Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset C0070		Optioita tai takuita sisältävät sopimukset C0080
<b>Vakuutustekninen vastuuvélka kokonaisuutena laskettuna</b>	<b>R0010</b>	0	0			0		0	
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuvélkaan	<b>R0020</b>	0	0			0		0	
<b>Vakuutustekninen vastuuvélka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana</b>									
<b>Paras estimaatti</b>									
Bruttomääräinen paras estimaatti	<b>R0030</b>	0		0	0		0	0	37 443
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	<b>R0080</b>	0		0	0		0	0	6 197
Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä	<b>R0090</b>	0		0	0		0	0	31 246
<b>Riskimarginaali</b>	<b>R0100</b>	0	0			0			3 867
<b>Vakuutustekninen vastuuvélka – Yhteensä</b>	<b>R0200</b>	0	0			0			41 311

	Hyväksytty jälleenvakuutus	Yhteensä (muu henkivakuutus kuin sairausvakuutus, mukaan lukien sijoitussidonnainen vakuutus)	Sairausvakuutus (ensivakuutus)			Vahinkovakuutus sopimuksiin pohjautuvat ja sairausvakuutusvelvoitteisiin liittyvät annuiteetit	Sairausvakuutus (hyväksytty jälleenvakuutus)	Yhteensä (SLT-sairausvakuutus)	
			Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset	Optioita tai takuita sisältävät sopimukset					
	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210	
<b>Vakuutustekninen vastuuvélka kokonaisuutena laskettuna</b>									
R0010	0	0	0			0	0	0	
R0020	0	0	0			0	0	0	
<b>Vakuutustekninen vastuuvélka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana</b>									
<b>Paras estimaatti</b>									
Bruttomääräinen paras estimaatti	R0030	0	37 443		0	0	14 931	0	14 931
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksesta/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömydestä	R0080	0	6 197		0	0	12	0	12
Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus sopimuksesta/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä	R0090	0	31 246		0	0	14 919	0	14 919
<b>Riskimarginaali</b>	R0100	0	3 867				1 839	0	1 839
<b>Vakuutustekninen vastuuvélka – Yhteensä</b>	R0200	0	41 311				16 770	0	16 770

## S.17.01.02 / Vahinkovakuutusten vakuutustekninen vastuuelka (1 000 €)

	Ensivakuutus ja hyväksytyt suhteelliset jälleenvakuutukset						
	Sairauskulu- vakuutus	Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta	Työntekijän tapaturma- vakuutus	Mootto- riajoneuvon vastuuvakuutus	Muu moot- torijoneu- von vakuu- tus	Meri-, ilmai- lu- ja kulje- tusvakuutus	
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	
<b>Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna</b>	<b>R0010</b>	0	0	0	0	0	
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuelkaan	<b>R0050</b>	0	0	0	0	0	
<b>Vakuutustekninen vastuuelka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana</b>							
<b>Paras estimaatti</b>							
<u>Vakuutusmaksuvastuu</u>							
Brutto	<b>R0060</b>	5 743	87	0	2 243	4 611	157
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	<b>R0140</b>	0	0	0	0	0	0
Vakuutusmaksuvastuun nettomääräinen paras estimaatti	<b>R0150</b>	5 743	87	0	2 243	4 611	157
<u>Korvausvastuu</u>							
Brutto	<b>R0160</b>	13 337	208	6 830	16 354	5 763	319
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	<b>R0240</b>	0	0	0	0	0	0
Korvausvastuun nettomääräinen paras estimaatti	<b>R0250</b>	13 337	208	6 830	16 354	5 763	319
<b>Paras estimaatti yhteensä – Brutto</b>	<b>R0260</b>	19 080	295	6 830	18 597	10 375	476
<b>Paras estimaatti yhteensä – Netto</b>	<b>R0270</b>	19 080	295	6 830	18 597	10 375	476

	Ensivakuutus ja hyväksytyt suhteelliset jälleenvakuutukset						
	Sairauskulu- vakuutus	Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta	Työntekijän tapaturma- vakuutus	Mootto- riajoneuvon vastuuva- kuutus	Muu moot- torijoneu- von vakuutus	Meri-, ilmai- lu- ja kulje- tusvakuutus	
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	
<b>Riskimarginaali</b>	<b>R0280</b>	2 322	36	832	2 267	1 261	58
<b>Vakuutustekninen vastuovelka – Yhteensä</b>							
Vakuutustekninen vastuovelka – Yhteensä	<b>R0320</b>	21 402	331	7 662	20 864	11 636	534
Saamiset jälleenvakuutussopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuin ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä – Yhteensä	<b>R0330</b>	0	0	0	0	0	0
Vakuutustekninen vastuovelka, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutussopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä	<b>R0340</b>	21 402	331	7 662	20 864	11 636	534

Ensivakuutus ja hyväksytyt suhteelliset jälleenvakuutus

	Palo- ja muu omaisuusvahinkovakuutus	Yleinen vastuuvakuutus	Luotto- ja takausvakuutus	Oikeusturvavakuutus	Matka-apuvakuutus	Vakuutusmuiden taloudellisten menetysten varalta	
	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	
<b>Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna</b>	<b>R0010</b>	0	0	0	0	0	
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuovelkaan	<b>R0050</b>	0	0	0	0	0	
<b>Vakuutustekninen vastuovelka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana</b>							
<b>Paras estimaatti</b>							
<u>Vakuutusmaksuvastuu</u>							
Brutto	<b>R0060</b>	5 187	305	-60	362	0	319
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	<b>R0140</b>	0	0	0	0	0	0
Vakuutusmaksuvastuun nettomääräinen paras estimaatti	<b>R0150</b>	5 187	305	-60	362	0	319
<u>Korvausvastuu</u>							
Brutto	<b>R0160</b>	10 856	1 815	106	3 602	0	705
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	<b>R0240</b>	400	20	0	0	0	0
Korvausvastuun nettomääräinen paras estimaatti	<b>R0250</b>	10 456	1 794	106	3 602	0	705
<b>Paras estimaatti yhteensä – Brutto</b>	<b>R0260</b>	16 044	2 120	45	3 964	0	1 024
<b>Paras estimaatti yhteensä – Netto</b>	<b>R0270</b>	15 644	2 100	45	3 964	0	1 024

Ensivakuutus ja hyväksytyt suhteelliset jälleenvakuutus

	Palo- ja muu omaisuus- vahinkovakuutus	Yleinen vastuuvakuutus	Luotto- ja takausvakuutus	Oikeusturvavakuutus	Matka-apuvakuutus	Vakuutusmuiden taloudellisten menetysten varalta	
	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	
<b>Riskimarginaali</b>	<b>R0280</b>	1 902	256	6	482	0	124
<b>Vakuutusteknisen vastuun siirtymätoimenpiteen määrä</b>							
Vakuutustekninen vastuun kokonaisuutena laskettuna	<b>R0290</b>	17 946	2 376	51	4 447	0	1 148
Saamiset jälleenvakuutus sopimuksesta/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä – Yhteensä	<b>R0330</b>	400	20	0	0	0	0
Vakuutustekninen vastuun, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus sopimuksesta/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä	<b>R0340</b>	17 546	2 356	51	4 447	0	1 148

Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus						
	Sairausvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Vastuuvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Meri-, ilmai- ja kuljetusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Omaisuusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Vahinkovakuutusvelvoitteet yhteensä	
	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180	
<b>Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna</b>	<b>R0010</b>	0	0	0	0	0
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuovelkaan	<b>R0050</b>	0	0	0	0	0
<b>Vakuutustekninen vastuovelka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana</b>						
<b>Paras estimaatti</b>						
Vakuutusmaksuvastuu						
Brutto	<b>R0060</b>	0	0	0	0	18 955
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	<b>R0140</b>	0	0	0	0	0
Vakuutusmaksuvastuun nettomääräinen paras estimaatti	<b>R0150</b>	0	0	0	0	18 955
<b>Korvausvastuu</b>						
Brutto	<b>R0160</b>	0	0	0	158	60 053
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	<b>R0240</b>	0	0	0	0	420
Korvausvastuun nettomääräinen paras estimaatti	<b>R0250</b>	0	0	0	158	59 632
<b>Paras estimaatti yhteensä – Brutto</b>	<b>R0260</b>	0	0	0	158	79 008
<b>Paras estimaatti yhteensä – Netto</b>	<b>R0270</b>	0	0	0	158	78 588

	Hyväksytyt ei-suhteelliset jälleenvakuutukset				
	Sairausvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Vastuuvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Meri-, ilmai- ja kuljetusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Omaisuu- vakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Vahinko- vakuutusveloitteet yhteensä
	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
<b>Riskimarginaali</b>	<b>R0280</b>	0	0	19	9 566
<b>Vakuutustekninen vastuovelka – Yhteensä</b>					
Vakuutustekninen vastuovelka – Yhteensä	<b>R0320</b>	0	0	177	88 574
Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömydestä – Yhteensä	<b>R0330</b>	0	0	0	420
Vakuutustekninen vastuovelka, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä	<b>R0340</b>	0	0	177	88 153

## S.19.01.21 / Vahinkovakuutuskorvaukset (1 000 euroa)

**Vahinkovakuutustoiminta yhteensä**  
Vahingon sattumisvuosi / vakuutus sopimus-  
vuosi

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

**Maksetut bruttokorvaukset (ei-kumulatiiviset)**  
(absoluuttinen määrä)

		Kehitysvuosi											
		Vuosi	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
			C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
<b>Aiem-</b>	<b>mat</b>	<b>R0100</b>											870
<b>N-9</b>	<b>R0160</b>	40 791	18 303	3 127	1 037	725	745	385	306	389	222		
<b>N-8</b>	<b>R0170</b>	41 665	15 610	3 023	1 409	1 131	499	469	519	188			
<b>N-7</b>	<b>R0180</b>	39 959	15 446	2 359	1 105	707	104	459	257				
<b>N-6</b>	<b>R0190</b>	36 880	15 667	2 705	1 291	894	613	450					
<b>N-5</b>	<b>R0200</b>	36 125	17 629	2 401	1 341	977	593						
<b>N-4</b>	<b>R0210</b>	45 394	19 388	3 838	1 870	1 074							
<b>N-3</b>	<b>R0220</b>	46 232	25 287	4 168	1 640								
<b>N-2</b>	<b>R0230</b>	46 529	22 995	3 175									
<b>N-1</b>	<b>R0240</b>	52 764	24 064										
<b>N</b>	<b>R0250</b>	50 884											

	Kuluvana vuonna	Kaikkien vuosien summa (kumulatiivinen)
	C0170	C0180
<b>R0100</b>	870	870
<b>R0160</b>	222	66 030
<b>R0170</b>	188	64 512
<b>R0180</b>	257	60 396
<b>R0190</b>	450	58 500
<b>R0200</b>	593	59 066
<b>R0210</b>	1 074	71 564
<b>R0220</b>	1 640	77 327
<b>R0230</b>	3 175	72 699
<b>R0240</b>	24 064	76 828
<b>R0250</b>	50 884	50 884
<b>yht. R0260</b>	83 417	658 674

**Korvausvastuun bruttomääräinen diskonttaamaton paras estimaatti**  
(absoluuttinen määrä)

		Kehitysvuosi											Vuoden lopussa (diskonttatut tiedot)		
		Vuosi	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +		
			C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0360	
<b>Aiemmat</b>	<b>R0100</b>												15 128	<b>R0100</b>	8 247
<b>N-9</b>	<b>R0160</b>	28 897	11 822	8 512	7 015	5 194	4 689	5 076	298	268	-82			<b>R0160</b>	-140
<b>N-8</b>	<b>R0170</b>	32 530	14 780	10 886	10 104	4 670	10 244	8 095	6 888	6 517				<b>R0170</b>	4 191
<b>N-7</b>	<b>R0180</b>	29 727	9 845	5 341	3 988	3 860	2 029	1 042	159					<b>R0180</b>	126
<b>N-6</b>	<b>R0190</b>	26 078	8 703	8 300	5 102	2 889	2 441	1 959						<b>R0190</b>	1 443
<b>N-5</b>	<b>R0200</b>	23 179	7 574	4 917	4 982	2 729	2 278							<b>R0200</b>	1 585
<b>N-4</b>	<b>R0210</b>	30 007	8 845	9 607	6 633	5 345								<b>R0210</b>	3 045
<b>N-3</b>	<b>R0220</b>	29 999	14 360	9 944	7 838									<b>R0220</b>	5 394
<b>N-2</b>	<b>R0230</b>	40 476	12 548	4 848										<b>R0230</b>	4 362
<b>N-1</b>	<b>R0240</b>	48 734	15 662											<b>R0240</b>	13 432
<b>N</b>	<b>R0250</b>	40 325												<b>R0250</b>	38 168
	<b>yht. R0260</b>													<b>yht. R0260</b>	79 853

## S.22.01.21 / Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden vaikutuksia (1 000 euroa)

		Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden määrä	Vakuutusteknisen vastuuvelan siirtymätoimenpiteen vaikutukset	Korkojen siirtymätoimenpiteen vaikutukset	Nollatun volatili-teettikorjauksen vaikutukset	Nollatun vastavuuuskorjauksen vaikutukset
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
<b>Vakuutustekninen vastuuvelka</b>	<b>R0010</b>	146 654	0	0	1 017	0
Oma perusvarallisuus	<b>R0020</b>	102 896	0	0	-755	0
<b>Vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus</b>	<b>R0050</b>	132 183	0	0	-646	0
<b>Vakavaraisuuspääomavaatimus</b>	<b>R0090</b>	58 574	0	0	219	0
Vähimmäispääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	<b>R0100</b>	102 896	0	0	-755	0
Vähimmäispääomavaatimus	<b>R0110</b>	16 522	0	0	30	0

## S.23.01.01 / Oma varallisuus (1 000 euroa)

	Yhteensä	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoituksetta	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoitetusti	Luokka 2 (T2)	Luokka 3 (T3)
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Oma perusvarallisuus ennen delegoidun asetuksen (EU) 2015/35 68 artiklan mukaisia muilla rahoitusaloilla olevien omistusyhteyksien vähennyksiä</b>					
Tavanomainen osakepääoma (joka sisältää omat osakkeet)	R0010	0	0	0	
Tavanomaiseen osakepääomaan liittyvä ylikurssirahasto	R0030	0	0	0	
Alkupääoma, jäsenten maksuosuudet tai niitä vastaavat oman perusvarallisuuden erät keskinäisten tai niitä vastaavien yritysten osalta	R0040	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
<b>Täsmäytyserä</b>	R0130	87 265	87 265		
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
<b>Tilinpäätöksen oma varallisuus, jota ei pitäisi esittää täsmäytyseränä ja joka ei täytä Solvenssi II:n mukaisen oman varallisuuden luokitteluperusteita</b>					
Tilinpäätöksen oma varallisuus, jota ei pitäisi esittää täsmäytyseränä ja joka ei täytä Solvenssi II:n mukaisen oman varallisuuden luokitteluperusteita	R0220	209			
<b>Vähennykset</b>					
Rahoitus- ja luottolaitoksiin oleviin omistusyhteyksiin perustuvat vähennykset	R0230	0	0	0	0
<b>Oma perusvarallisuus yhteensä vähennysten jälkeen</b>	R0290	102 896	102 896	0	0

		Yhteensä	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoituksetta	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoitetusti	Luokka 2 (T2)	Luokka 3 (T3)
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Oma lisävarallisuus</b>						
Maksamaton tavanomainen osakepääoma, joka on maksettava vaadittaessa mutta jota ei ole vielä vaadittu maksettavaksi	<b>R0300</b>	0			0	
Maksamaton eikä vielä maksettavaksi vaadittu alkupääoma, jäsenten maksuosuudet tai vastaavat oman perusvarallisuuden erät, jotka on maksettava vaadittaessa, keskinäisten tai niitä vastaavien yritysten osalta	<b>R0310</b>	0			0	
Maksamattomat etuoikeutetut osakkeet, jotka on maksettava vaadittaessa mutta joita ei ole vielä vaadittu maksettaviksi	<b>R0320</b>	0			0	0
Oikeudellisesti sitova sitoumus merkitä ja maksaa etuoikeudeltaan huonommat velat vaadittaessa	<b>R0330</b>	0			0	0
Direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 2 kohdan mukaiset remburssit ja takuut	<b>R0340</b>	0			0	
Muut kuin direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 2 kohdan mukaiset remburssit ja takuut	<b>R0350</b>	0			0	0
Direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 3 kohdan ensimmäisen alakohdan mukaiset jäseniltä vaaditut lisämaksut	<b>R0360</b>	0			0	
Jäseniltä vaaditut lisämaksut – Muut kuin direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 3 kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetut	<b>R0370</b>	92 600			92 600	0
Muu oma lisävarallisuus	<b>R0390</b>	0			0	0
<b>Oma lisävarallisuus yhteensä</b>	<b>R0400</b>	92 600			92 600	0
<b>Käytettävissä oleva ja hyväksyttävä oma varallisuus</b>						
SCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä	<b>R0500</b>	195 496	102 896	0	92 600	0
MCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä	<b>R0510</b>	102 896	102 896	0	0	
SCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä	<b>R0540</b>	132 183	102 896	0	29 287	0
MCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä	<b>R0550</b>	102 896	102 896	0	0	
<b>SCR</b>	<b>R0580</b>	58 574				
<b>MCR</b>	<b>R0600</b>	16 522				
<b>Hyväksyttävän oman varallisuuden ja SCR:n suhdeluku</b>	<b>R0620</b>	2,26				
<b>Hyväksyttävän oman varallisuuden ja MCR:n suhdeluku</b>	<b>R0640</b>	6,23				

		<b>C0060</b>
<b>Täsmäytyserä</b>		
Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat	<b>R0700</b>	103 695
Omat osakkeet (suorassa ja välillisessä omistuksessa olevat)	<b>R0710</b>	0
Odotettavissa olevat osingot, voitonjaot ja maksut	<b>R0720</b>	590
Muut oman perusvarallisuuden erät	<b>R0730</b>	15 840
Vastaavuskorjauskantoja ja erillään pidettäviä rahastoja koskevat sidotun oman pääoman erien oikaisut	<b>R0740</b>	0
<b>Täsmäytyserä</b>	<b>R0760</b>	87 265
<b>Odotettavissa olevat voitot</b>		
Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) – Henkivakuutus	<b>R0770</b>	0
Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) – Vahinkovakuutus	<b>R0780</b>	1 160
<b>Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) yhteensä</b>	<b>R0790</b>	1 160

## S.25.01.21 / Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR) – Standardikaavaa käyttävät yritykset (1 000 euroa)

		Brutto-SCR	Yrityskohtaiset parametrit	Yksinkertais- tukset
		C0110	C0090	C0120
Markkinariski	R0010	49 868		Ei mitään
Vastapuoliriski	R0020	6 934		
Henkivakuutusriski	R0030	1 632	Ei mitään	Pitkäikäi- syysriski
Sairausvakuutusriski	R0040	10 728	Ei mitään	Pitkäikäi- syysriski, raukeamis- riski
Vahinkovakuutusriski	R0050	21 563	Ei mitään	Raukeamis- riski
Hajautus	R0060	-24 865		
Aineettomien hyödykkeiden riski	R0070	0		
<b>Perus-SCR</b>	<b>R0100</b>	<b>65 859</b>		

SCR:n laskenta		C0100
Operatiivinen riski	R0130	3 822
Vakuutustekniseen vastuuelkaan liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	R0140	0
Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	R0150	-11 107
Direktiivin 2003/41/EY 4 artiklan mukaisesti harjoitettavaa liiketoimintaa koskeva pääomavaatimus	R0160	0
<b>SCR, ilman pääomavaatimuksen korotusta</b>	<b>R0200</b>	<b>58 574</b>
Jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset	R0210	0
<b>SCR</b>	<b>R0220</b>	<b>0</b>
<b>SCR:ää koskevat muut tiedot</b>		<b>0</b>
<b>Duraatiopohjaista osakeriskiä koskevan alariskiosion pääomavaatimus</b>	<b>R0400</b>	<b>0</b>
Jäljellä olevaa osaa koskevan nimellisen SCR:n kokonaismäärä	R0410	0
Erillään pidettäviä rahastoja koskevien nimellisten SCR:ien kokonaismäärä	R0420	58 574
Vastaavuuskorjauskantojen nimellisten SCR:ien kokonaismäärä	R0430	
Erillään pidettävien rahastojen nimellisten SCR:ien yhdistämisestä johtuvat hajautusvaikutukset 304 artiklaa varten	R0440	0

<b>Verokantaa koskeva lähestymistapa</b>		<b>Kyllä/Ei C0109</b>
Keskimääräiseen verokantaan pohjautuva lähestymistapa	<b>R0590</b>	Ei

<b>Laskennallisiin veroihin liittyvän tappioiden vaimennusvaikutuksen korjauksen laskenta</b>		<b>Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus C0130</b>
Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	<b>R0640</b>	-11 107
Laskennallisten verovelkojen tuloutuksella perusteltu laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	<b>R0650</b>	0
Todennäköisellä tulevalla verotettavalla taloudellisella voitolla perusteltu laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	<b>R0660</b>	-11 107
Tappiontasauksella perusteltu laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus, kuluva vuosi	<b>R0670</b>	0
Tappiontasauksella perusteltu laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus, tulevat vuodet	<b>R0680</b>	0
Laskennallisiin veroihin liittyvän tappioiden vaimennusvaikutuksen enimmäismäärä	<b>R0690</b>	-11 107

## S.28.01.01 / Vähimmäispääomavaatimus (MCR) – Vain henkivakuutus- tai vahinkovakuutustoiminta tai jälleenvakuutustoiminta (1 000 euroa)

### Vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa

		<b>C0010</b>
MCR <sub>NL</sub> -tulos	<b>R0010</b>	15 552

Nettomääräinen  
(vähennettynä jälleenvakuutus-  
sopimusten/erillisyhtiöiden osuudella) paras es-  
timaatti ja vakuutustekninen vastuuvetä  
kokonaisuutena laskettuna

Nettomääräinen  
(vähennettynä jälleenvakuutus-  
sopimusten osuudella) vakuutusmaksutulo vii-  
meisten 12 kuukauden ajalta

		<b>C0020</b>	<b>C0030</b>
Sairauskuluvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0020</b>	19 080	30 174
Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0030</b>	295	1 224
Työntekijän tapaturmavakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0040</b>	6 830	9 365
Moottoriajoneuvon vastuuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0050</b>	18 597	18 675
Muu moottoriajoneuvovakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0060</b>	10 375	24 140
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0070</b>	476	984
Palo- ja muu omaisuusvahinkovakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0080</b>	15 644	29 212
Yleinen vastuuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0090</b>	2 100	3 319
Luotto- ja takausvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0100</b>	45	410
Oikeusturvavakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0110</b>	3 964	4 067
Matka-apuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0120</b>	0	0
Vakuutus muiden taloudellisten menetysten varalta ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0130</b>	1 024	2 023
Sairausvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0140</b>	0	0
Vastuuvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0150</b>	0	0
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0160</b>	0	0
Omaisuusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	<b>R0170</b>	158	0

## Henkivakuutus- ja henkilälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa

		<b>C0040</b>
MCR <sub>L</sub> -tulos	<b>R0200</b>	969

Nettomääräinen  
(vähennettynä jälleenvakuutus-  
sopimusten/erillisyyhtiöiden osuudella) paras es-  
timaatti ja vakuutustekninen vastuovelka  
kokonaisuutena laskettuna

Nettomääräinen  
(vähennettynä jälleenvakuutus-  
sopimusten/erillisyyhtiöiden osuudella) kokonais-  
riskisumma

		<b>C0050</b>	<b>C0060</b>
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Taatut etuudet	<b>R0210</b>	0	
Oikeuden ylijäämään sisältävät velvoitteet – Tulevat harkinnanvaraiset lisäetuudet	<b>R0220</b>	0	
Indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutusvelvoitteet	<b>R0230</b>	0	
Muut henki(jälleen)vakuutus- ja sairaus(jälleen)vakuutusvelvoitteet	<b>R0240</b>	46 165	
Kaikkien henki(jälleen)vakuutusvelvoitteiden kokonaisriskisumma	<b>R0250</b>		0

## Kokonais-MCR:n laskenta

		<b>C0070</b>
Lineaarinen MCR	<b>R0300</b>	16 522
SCR	<b>R0310</b>	58 574
MCR:n enimmäistaso	<b>R0320</b>	26 358
MCR:n vähimmäistaso	<b>R0330</b>	14 643
Yhdistetty MCR	<b>R0340</b>	16 522
MCR:n absoluuttinen vähimmäistaso	<b>R0350</b>	4 000
Vähimmäispääomavaatimus	<b>R0400</b>	16 522

**POHJANTÄHTI KESKINÄINEN VAKUUTUSYHTIÖ**  
Raatihuoneenkatu 19, PL 164, 13101 Hämeenlinna

Asiakaspalvelu 020 763 4010  
Sähköinen asiointipalvelu oma.pohjantahti.fi

**[www.pohjantahti.fi](http://www.pohjantahti.fi)**

Y-tunnus: 0146905-4

**POHJANTÄHTI**  
Ihmisen kokoinen vakuutusyhtiö

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