

POHJANTÄHTI

Ihmisen kokoinen vakuutusyhtiö



**Vakavaraisuutta ja taloudellista tilaa
koskeva kertomus (SFCR)
2021**

SISÄLLYSLUETTELO

Tiivistelmä	3
A. Liiketoiminta ja tuloksellisuus	10
A1 Liiketoiminta	10
A2 Vakuutustoiminnan tuloksellisuus	10
A3 Sijoitustoiminnan tuloksellisuus	11
A4 Muiden toimien tuloksellisuus	11
B. Hallintojärjestelmä	12
B1 Yleistiedot hallintojärjestelmästä	12
B2 Sopivuudelle ja luotettavuudelle asetettavat vaatimukset	15
B3 Riskinhallintajärjestelmä, mukaan luettuna riski- ja vakavaraisuusarvio	15
B4 Sisäinen valvontajärjestelmä	17
B5 Sisäisen tarkastuksen toiminto	19
B6 Aktuaaritoiminto	19
B7 Ulkoistaminen	19
C. Riskiprofiili	20
C1 Vakuutusriski	20
C2 Markkinariski	24
C3 Luottoriski	27
C4 Likviditeettiriski	27
C5 Operatiivinen riski	29
C6 Muut olennaiset riskit	29
D. Arvostus vakavaraisuustarkoituksiin	31
D1 Varat	31
D2 Vakuutustekninen vastuuelka	34
D3 Muut velat	36
D4 Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät	37
E. Pääoman hallinta	38
E1 Omat varat	38
E2 Vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus	39
Liitteet	40

TIIVISTELMÄ

A Liiketoiminta ja tuloksellisuus

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.

Toimintamme perustuu poikkeuksellisen henkilökohtaiseen palveluun. Ihmisen kokoisena vakuutusyhtiönä strategiamme ydin on asiakas. Asiakassuhteemme perustuvat aktiiviseen huolenpitoon todellisten tarpeiden pohjalta. Vuoden aikana panostimme puhelin-, verkko- ja chattipalveluumme, koska fyysiset henkilökohtaiset kohtaamiset olivat Covid-19-viruksen vuoksi rajoitettuja.

Opimme saamastamme palautteesta ja kehitämme palveluitamme asiakaslähtöisesti. Henkilökohtaisuuden keskiössä ovat ihmisen kokoinen asiakaspalvelu sekä kiinnostavat vakuutusratkaisut. Asiakashankinnassa panostamme kokonaisasiakkuuksiin. Kehitämme ja tuotamme palveluitamme yhteistyössä kumppaniemme kanssa.

Pilotoimme paikkariippumatonta työskentelymallia, jolla varmistimme henkilöstömme ja asiakkaidemme turvallisuuden. Loimme asiakaskohtaamisen mallit varmistamaan yhtenäisen asiakaskokemuksen ja menestyksekkään liiketoiminnan. Tavoitteenamme on olla aidosti mukana asiakkaan arjessa.

Pohjantähti harjoittaa vahinkovakuutus toimintaa kaikissa toimiluvan mukaisissa va-

kuutusluokissa. Näiden vakuutusluokkien mukaisia vakuutuksia yhtiö keskittyy tarjoamaan kuluttaja-asiakkaille, maatalo-asiakkaille sekä yrittäjille ja yrityksille. Yhtiö haluaa korostaa asiakkaita, jotka suhtautuvat terveyteensä, omaisuuteensa, lemmikkiehinsä sekä työntekijöihinsä vastuullisesti ja huolellisesti.

Vuoden 2021 lopussa yhtiössämme työskenteli 285 henkilöä (292 vuonna 2020), joista määräaikaisia oli 21 (21 vuonna 2020). Keskimääräinen henkilöstömäärämme oli 292 (290 vuonna 2020). Sijaisia palkataan määräaikaisiin työsuhteisiin pääsääntöisesti perhevapaiden, opintovapaiden, kausiluonteisten töiden tai projektiperusteisten syiden vuoksi.

Pohjantähden liiketoiminnan menestyksen sekä strategisten tavoitteiden saavuttamisen kannalta on keskeistä, että parannamme toimintamme tehokkuutta sekä varmistamme asiakkaillemme parhaan hinta-laatusuhteen. Samalla kilpailun lisääntyessä kehitämme hintakilpailukykyämme sekä kehitämme uudenlaisia asiakasetuja. Henkilökohtaisen palvelun edelläkävijyyttä, digitaaliset palvelut sekä prosessi uudistukset edellyttävät tulevalle strategiakaudella uudenlaisen osaamisen kehittämistä, tavoitteellista esimiestyötä ja kulttuurin uudistamista. Menestymisemme ytimessä on asiakaskeskeisen toimintatavan ja ketterän asiakaspalvelukulttuurin varmistaminen.

Maksutulo

Pohjantähden maksutulo oli 117,6 milj. euroa (109,0 milj. euroa vuonna 2020), kasvua edelliseen vuoteen verrattuna oli 7,9 %. Luottotappiot olivat 0,2 milj. euroa (0,2 milj. euroa vuonna 2020). Vuoden 2021 vakuutusmaksutuotot olivat 108,2 milj. euroa (98,4 milj. euroa vuonna 2020) sisältäen luottotappiot ja vakuutusmaksuvastuun muutoksen.

Korvauskulut

Vuonna 2021 korvauksien kappalemäärät kasvoivat merkittävästi vakuutuskannan kasvun seurauksena. Vahinkomäärä ja korvausmeno kasvoivat etenkin ajoneuvo- ja eläinvahingoissa. Pandemian seurauksena matkavahinkojen määrä sekä korvausmeno olivat maltillisia ja laskivat vielä vuodesta 2020 noin puolella.

Myös vuosi 2021 oli suurvahinkojen osalta hyvä vuosi, kuitenkin muutaman aikaisempina vuosina tapahtuneen liikennevahingon korvausvastuun uudelleenarviointi vaikutti merkittävän negatiivisesti vuoden 2021 korvauskuluihin. Jälleenvakuutuksen osuus maksetuista korvauksista vuonna 2021 oli 3,0 milj. euroa (3,0 milj. euroa vuonna 2020). Asiakkaillemme maksetut korvaukset vuonna 2021 olivat 80,7 milj. euroa (68,4 milj. euroa vuonna 2020). Korvausvastuun muutos jälleenvakuutus huomioiden oli 9,9 milj. euroa (0,3 milj. euroa vuonna 2020).

Korvauskulut kasvoivat yhteensä noin 21,9 milj. euroa ollen 87,6 milj. euroa (65,7 milj. euroa vuonna 2020). Vahinkosuhte jälleenvakuutus huomioituna oli 81,0 % (66,8 % vuonna 2020).

Liikekulut

Yhtiön kokonaisliikekulut ennen jälleenvakuutuksen palkkioita kasvoivat 38,0 milj. euroon (35,5 milj. euroa vuonna 2020). Liikekuluja kasvatti etupäässä panostus maksutulon kasvattamiseen. Liikekulusuhteeksi muodostui 27,3 % (28,0 % vuonna 2020).

Vakuutustoiminnan tuloksellisuus

Yhtiön tasoitusmäärää purkautui noin 4,7 milj. euroa. Tasoitusmäärä oli tilikauden päättyessä 18,3 milj. euroa (23,0 milj. euroa vuonna 2020).

Vahinkosuhteen ja liikekulusuhteen yhdistävä mittari eli yhdistetty kulusuhde oli 108,3 % (94,8 % vuonna 2020).

Sijoitustoiminta

Pohjantähden sijoitusomaisuuden markkina-arvo yhtiön käyttämällä arvostusperiaatteilla laskettuna 31.12.2021 oli 247,4 milj. euroa.

Sijoitusomaisuuden markkinaehtoinen, aikapainotettu tuotto vuonna 2021 oli 3,7 %. Yhtiö pyrkii pitkällä aikavälillä keskimäärin 2 %:n vuosituottoon. Toteutunut kymmenen vuoden liukuva vuosituotto oli vuoden 2021 lopussa 3,3 %.

Emoyhtiön tulos oli voitollinen 2,1 milj. euroa (6,2 milj. euroa vuonna 2020).

B Hallintojärjestelmä

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

Yleistiedot hallintojärjestelmästä

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

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

Hallituksen perustehtävä on yhtiön strategien ohjaus sekä sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan järjestäminen. Hallituksen apuna asioiden valmistelua varten toimii kolme toimikuntaa, sijoitustoimikunta, riskienhallintatoimikunta ja ICT-toimikunta. Lisäksi yhtiökokouksen 15.6.2021 perustama Nimitystoimikunta valmistelee vuosittain työjärjestyksensä mukaisesti hallituksen jäsenten valintaa ja palkitsemisasiota koskevat ehdotukset yhtiökokoukselle.

Toimitusjohtaja hoitaa yhtiön liiketoimintaa ja hallintoa hallituksen ohjeistuksen mukaisesti. Toimitusjohtajan apuna toimii varatoimitusjohtaja, joka myös toimii toimitusjohtajan sijaisena. Lisäksi toimitusjohtajaa avustaa johtoryhmä ja muut yhtiön johtoon kuuluvat, keskeisistä toiminnoista vastaavat henkilöt. Toimitusjohtaja nimittää johtoryhmään varatoimitusjohtajan lisäksi yhtiön liiketoiminnan ja tukitoimintojen eri vastualueiden johtajia. Johtoryhmän kokouksiin osallistuu myös henkilöstön edustaja. Raportointikaudella liiketoimintajohtajan tehtävä päättyi ja liiketoiminnan tulosryhmäjohtajat tulivat toimitusjohtajan suoraan alaisuuteen. Lisäksi raportointikaudella yhtiön johtoryhmään kutsuttiin kaksi uutta jäsentä, asiakkuusjohtaja ja markkinointi- ja viestintäjohtaja.

Yhtiön hallitus ja johto tarkistavat yhtiön strategiaa vuosittain. Raportointikaudella yhtiön strategiaa on päivitetty ja strategiset tavoitteet on asetettu 2021–2023 väliselle ajalle. Vuosittainen suunnittelu tapahtuu yhteisesti asetettujen tavoitteiden pohjalta laadittavan toimintasuunnitelman kautta.

Hallitus on vahvistanut raportointiohjelman hallitukselle annettavasta raportoinnista. Päivittäinen johtaminen yhtiössä tapahtuu esimiestyöskentelyn sekä raportointimenetelyjen kautta.

Viranomaisraportoinnista vastaa pääsääntöisesti yhtiön aktuaaritoimi. Taloudellisen raportoinnin tuottamisen päävastuu on yhtiön taloushallinnolla. Sijoitusraportoinnin tekee Suomen Sijoitustutkimus Oy ja OP Varainhoito Oy. Operatiivisen toiminnan edellyttämästä säännöllisestä raportoinnista vastaa kukin yksikkö erikseen.

Yhtiön hallitus on määritellyt yhtiön keskeisiksi toiminnoiksi riskienhallinnan, compliance-toiminnon, sisäisen tarkastuksen, aktuaaritoiminnon ja vastuullisen vakuutusmatemaatikon tehtävän, hallinnon, kirjanpidon ja varainhoidon.

Hallituksen palkkiot vahvistetaan yhtiökokouksessa. Toimitusjohtajan palkkioista sekä henkilöstön palkitsemisjärjestelmästä päättää yhtiön hallitus. Yhtiössä on raportointikaudella ollut käytössä tulospalkkiojärjestelmä.

Yhtiössä on tehty pitkäjänteistä työtä hallintojärjestelmän vakauden varmistamiseksi ja raportointikaudella on edelleen täydennetty dokumentaatiota ja tarkennettu eri kokoonpanojen ja ryhmien tehtäviä ja toimenkuvia. Yhtiössä on pidetty yllä ja syvennetty oikein tekemisen kulttuuria, ja valvontatoiminnot ovat aktiivisesti seuranneet tekemistä lisäten edelleen koko organisaation tietoisuutta sääntelyn vaatimista asioista ja toimintatavoista.

Sopivuudelle ja luotettavuudelle asetettavat vaatimukset

Ammattitaitoisen johtamisen ja valvonnan turvaamiseksi yhtiö varmistaa, että sen toiminnasta vastaavat ja muissa keskeisissä tehtävissä olevat henkilöt ovat sopivia ja luotettavia.

Yhtiössä on vahvistettu hallituksen hyväksymät toimintaperiaatteet johdon ja keskeisistä toiminnoista vastaavien henkilöiden sopivuuden ja luotettavuuden arvioinnista. Sopivuuden ja luotettavuuden arvioinnissa yhtiö soveltaa vakuutusyhtiölain ja komission delegoidun asetuksen 2015 /35 säännöksiä sekä Finanssivalvonnan määräys- ja ohjekoelmaan 6/2015 sisältyviä määräyksiä sopivuuden ja luotettavuuden ilmoittamisesta.

Sopivuutta ja luotettavuutta arvioidaan ilmoitettavien seikkojen perusteella silloin, kun hallitukseen valitaan uusi jäsen, yhtiölle nimitetään uusi toimitusjohtaja tai varatoimitusjohtaja tai kun ulkoisessa tai sisäisessä rekrytointiprosessissa valitaan henkilö selkäläiseen keskeiseen tehtävään, joka kuuluu arvioinnin piiriin.

Riskienhallintajärjestelmä mukaan luettuna 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 yhtiön hallituksella, joka määrittelee riskienhallinnan periaatteet, riskienhallintastrategian, riskienhallintasuunnitelman, riskienhallinnan organisaation sekä riskinoton rajat ja valvoo ylätasolla näiden toteutumista.

Riskienhallintatoiminto vastaa oman riski- ja vakavaraisuusarvion (ORSA) tekemisestä. Riski- ja vakavaraisuusarvion tekemistä ohjaa yhtiön hallitus, joka määrittää tutkitavat skenaariot ja stressitestit. Hallitus ottaa ORSA:n tulokset huomioon päätöksenteossaan. Viimeisin vuonna 2021 tehty ORSA osoittaa, että yhtiö pystyy toteuttamaan strategiaansa keskipitkällä ja pitkällä aikavälillä.

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 yhtiön liiketoiminnan johtamista ja sitä toteutetaan kaikilla organisaatiotasoilla. Yhtiössä on lisäksi määritelty liiketoiminnoista riippumattomat valvontatoiminnot, jotka varmistavat tehokkaan ja kattavan sisäisen valvonnan kaikilla toiminnan alueilla ja tukevat sisäisen valvonnan kehittämistä.

Oleellinen osa sisäistä valvontajärjestelmää ovat yhtiön toimintatavat ja ohjeet sekä erilaiset menettelyt, joilla varmistetaan, että koko organisaation toiminta on asetettujen tavoitteiden mukaista.

Vuosittaisen riskikartoituksen lisäksi Compliance Officer on seurannut compliance-riskitilannetta säännönmukaisesti ja varmistanut, että uudet tunnistetut compliance-riskit huomioidaan yhtiön compliance-toiminnassa. Compliance-riskejä ja niiden hallintakeinoja on tunnistettu mm. teknisen ja toiminnallisen tietoturvan saralla, ulkoistusten hallinnassa, yhtiön liiketoiminnan muutostilanteissa kuten tehtäessä muutoksia yhtiön organisaatorakenteeseen, työvoiman käytön määrään sekä kehitettäessä yhtiön franchise-toimintaa.

Sisäisen tarkastuksen toiminto

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

riskienhallinnan, sisäisen valvontajärjestelmän ja muun hallinnon arvioimisessa.

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

Yhtiön sisäisen tarkastus on ulkoistettu KPMG Oy Ab:lle elokuusta 2018 lähtien. Näin on varmistettu sisäisen tarkastuksen riittävät resurssit ja toiminnon riippumattomuus. Yhtiön sisällä sisäisen tarkastuksen yhteyshenkilönä toimii varatoimitusjohtaja.

Aktuaaritoiminto

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

Aktuaaritoiminnon toteuttamia toimenpiteitä raportointikauden aikana olivat lisäksi volatiliteettikorjauksen käyttöönoton valmistelu ja korvausvastuun analysointityökalun käyttöönotto ja analysointiprosessin kehittäminen.

Ulkoistaminen

Yhtiössä on laadittu hallituksen hyväksymät periaatteet ulkoistamisille sekä pilvipalvelupolitiikka. Ulkoistamiset toteutetaan aina siten, että yhtiöllä säilyvät edellytykset johtaa ja valvoa toimintaa.

Perusteena ulkoistamiselle on yhtiön toiminnan tehokkuuden ja toimintojen joustavuuden lisääminen sekä kilpailukyyn parantaminen. Vastuu ulkoistetusta toiminnasta on aina yhtiöllä ja yhtiö hallitsee toiminnan riskejä ulkoistamisesta huolimatta. Ulkoistetuille toimintoille on nimetty Pohjantähden organisaatiossa vastuuhenkilöt, jotka vastaavat ulkoistetusta toiminnasta ja seuraavat sen toteutumista säännöllisesti.

Yhtiön keskeisistä toiminnoista on ulkoistettu sisäinen tarkastus. Sisäisen tarkastuksen ulkoistamisella on varmistettu toiminnon riippumattomuus ja resurssit.

C Riskiprofiili

Yhtiön vakuutusportfoliota on pyritty muokkaamaan strategian mukaisesti, joten osasta isoista asiakkaista on luovuttu ja ne on korvattu pienemmillä asiakkuuksilla. Sijoitusriskitasoa on kasvatettu vuoden 2021 jälkeen ja tämä näkyy markkinariskiosion pääomavaatimuksen kasvuna. Tarkasteluvuoden aikana realisoitui kolme merkittävää operatiivista riskiä, joista on tehty ilmoitus Finanssivonnalle.

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

Sijoitustoiminnan operatiivisen puolen yhtiö on ulkoistanut kahdelle varainhoitajalle. Pohjantähden hallitus on asettanut sijoitustoiminnalle 2 % tuottotavoitteen strategiakaudella. Solvenssi II asettaa markkinariskeille vakavaraisuuspääomavaatimuksen, jonka mukaiset raamit ns. VaR- ja SCR-budjetit on asetettu varainhoitosopimuksiin.

Luottoriskiin liittyen yhtiöllä on euromääräisesti vähäisiä vakuudellisia sopimuksia.

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

Yhtiön merkittävimmät operatiiviset riskit liittyvät tietojärjestelmien toimintaan. Operatiivisten riskien hallintaan liittyy jatkuvus-

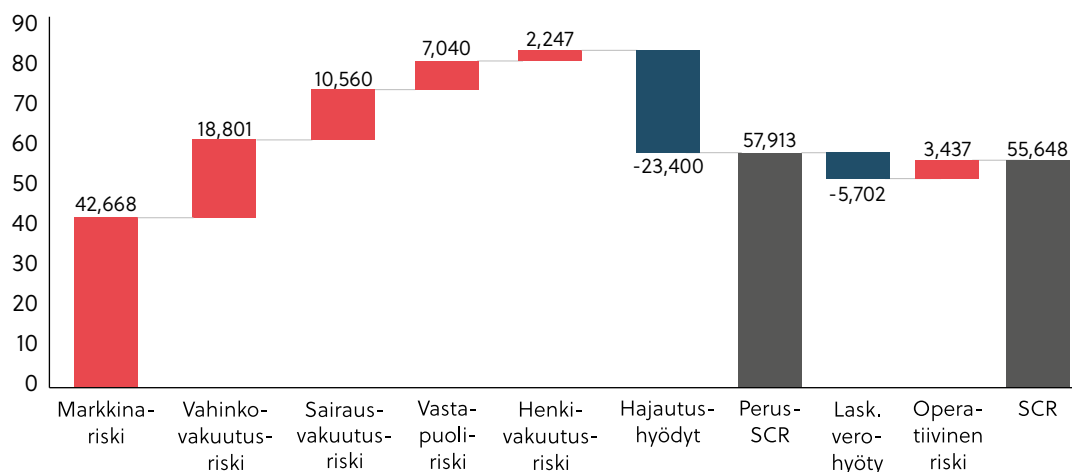
ja varautumissuunnittelu, jonka avulla pyritään estämään ja rajoittamaan operatiivisten riskien aiheuttamia toiminnallisia häiriöitä. Tietojärjestelmäriskien osalta vakavien häiriöiden mahdollisuutta on merkittävästi vähennetty kahdentamalla vakuutustoiminnan perusjärjestelmät. Operatiivisten riskien seuraamista varten yhtiöllä on riski-ilmoitusten käsittelyryhmä, joka käsittelee tehdyt ilmoitukset, pyytää asiasta lausuntoa vastuulliselta taholta ja seuraa mahdollisten toimenpiteiden toteutusta. Yhtiöön perustettiin vuonna 2021 tietoturvaryhmä tietoturvatyön ja jatkuvuudenhallintaryhmä jatkuvuudenhallintatyön koordinoimiseksi. Nämä ryhmät tulevat vähentämään osaltaan yhtiön operatiivista riskiä.

Muihin olennaisiin riskeihin sisältyvät strategiset riskit ja maineriskit. Strategisten riskien hallinnan lähtökohtana on arvioida, mitkä ovat yhtiön kannalta keskeiset strategiset

linjaukset ja niiden realistiset vaihtoehdot. Maineriskillä tarkoitetaan mahdollisuutta, että yhtiön maine sidosryhmien silmissä heikkenee niin, että sillä on oleellisia haitallisia vaikutuksia yhtiön tavoitteiden toteutumiseen.

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

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



Kunkin riskialueen vaikutus kokonaisvakavaraisuusasemaan.

D Arvostus vakavaraisuus-tarkoituksiin

Yhtiön varojen ja velkojen arvostusperiaatteissa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia vuoden 2021 aikana. Merkittävimmän eron sekä varojen että vastuuvelan esittämässä tekee jälleenvakuuttajien osuuden käsittely, sillä vakavaraisuuslaskennassa vastuovelka esitetään bruttomääräisenä ja jälleenvakuuttajien osuus esitetään taseen varojen puolella poiketen tilinpäätösvelan käsittelystä, missä vastuovelka esitetään jälleenvakuuttajien osuudella vähennettynä. Muiden velkojen osalta Solvenssi II tase eroaa laskennallisen verovelan osalta. Vastaavaa erää ei esitetä virallisessa tilinpäätöksessä.

Solvenssi II taseen varat kasvoivat 14,6 milj. euroa tilikauden aikana. Solvenssi II taseen varat olivat 9,2 milj. euroa pienemmät kuin tilinpäätöksen mukaiset varat. Vuonna 2021 Solvenssi II taseen velat kasvoivat 8,5 milj. euroa ollen 32,0 milj. euroa pienemmät kuin tilinpäätöksen mukaiset velat. Solvenssi II vakuutuslaskennallinen vastuovelka oli 163,6 milj. euroa. Tilinpäätöksen mukainen vastuovelka oli vastaavasti 201,3 milj. euroa, 37,7 milj. euroa korkeampi kuin vakavaraisuuslaskennan vastuovelka. Laskennallinen verovelka Solvenssi II taseessa oli 5,7 milj. euroa vuonna 2021, muutosta edelliseen vuoteen -0,2 milj. euroa.

E Pääomanhallinta

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

Pohjantähden perusvarallisuus koostuu kokonaisuudessaan luokkaan 1 kuuluvasta omasta perusvarallisuudesta eli takuupääomasta, pohjarahastosta sekä täsmäytserästä. Yhtiön perusvarallisuus oli vuoden 2021 lopussa yhteensä 90,2 M€. Tällä varallisuuserällä katetaan yhtiön vähimmäispääomavaatimusta (MCR), joka oli vastaavana ajankohtana 15,0 M€.

Pohjantähden vakavaraisuuslaskennassa käyttämä lisävarallisuus, joka muodostuu mahdollisesta lisätaksoituksesta, oli vuoden 2021 lopussa 27,8 M€ ja näin ollen koko hyväksyttävä oma varallisuus 118,1 M€ vakavaraisuuspääomavaatimuksen (SCR) täyttämiseksi. Yhtiön oma varallisuus kasvoi vuoden 2021 aikana noin 10 prosenttia verrattuna vuoden 2021 lopun tilanteeseen. Varsinainen vakavaraisuuspääomavaatimus vuoden 2021 lopussa oli 55,6 M€, missä lisäystä edelliseen vuoteen verrattuna oli n. 9,6 M€. 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. Pieneä yhtiönä keskinäisyys tarkoittaa meille vastuullisia asiakasvalintoja, järkevää riskienhallintaa ja ketteriä toimintamalleja.

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

Pohjantähteä valvoo Finanssivalvonta, Snellmaninkatu 6, 00101 Helsinki.

Yhtiön ulkoisena tilintarkastajana toimi raportointivuonna 2021 Tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy, Alvar Aallonkatu 5 C, 00100 Helsinki, päävastuullisena tilintarkastajanaan **Ulla Nykky**, KHT.

Pohjantähti harjoittaa vahinkovakuutustoimintaa kaikissa toimilupansa mukaisissa vakuutusluokissa.

Vuonna 2021 yhtiön liiketoiminnassa ei tapahtunut merkittäviä muutoksia. Korona-pandemian myötä kohtaamiset tapahtuivat ensisijaisesti verkossa ja puhelimesta, ja vahinkokäyttäytyminen palautui pandemiaa aikaisemmalle tasolle.

A2 Vakuutustoiminnan tuloksellisuus

Ensivakuutus

Pohjantähden maksutulo oli 117,6 milj. euroa (109,0 milj. euroa vuonna 2020), kasvua edelli-

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

Taulukko 1. Pohjantähden vahinkovakuutustoiminnan toimiluvan mukaiset vakuutusluokat.

seen vuoteen verrattuna oli 7,9 %. Merkittävimmät vakuutuslajit olivat vapaaehtoinen ajoneuvo- ja lakisääteinen liikennevakuutus, joiden yhteenlaskettu maksutulo oli 44,3 milj. euroa vastaten n. 38 % maksutulosta. Kasvua edelliseen vuoteen oli 3,8 milj. euroa. Palo- ja muiden omaisuusvahinkojen osuus oli n. 26 % eli n. 30,5 milj. euroa. Muun tapaturman ja sairauden osuus oli n. 19 % eli 22,7 milj. euroa sekä lakisääteisen tapaturman maksutulo oli 9,1 milj. euroa ollen n. 8 % koko maksutulokertymästä. Pohjantähden vakuutusmaksutulo kertyi kokonaisuudessaan kotimaasta. Yksityistalouksien osuus maksutulosta on noin 65 % ja yritysten osuus noin 35 %.

Luottotappiot olivat 0,2 milj. euroa (0,2 milj. euroa vuonna 2020). Luottotappioiden alhainen taso kertoo asiakasvalinnan toimivuudesta.

Vuoden 2021 vakuutusmaksutuotot olivat 108,2 milj. euroa (98,4 milj. euroa vuonna 2020) sisältäen luottotappiot ja vakuutusmaksuvastuun muutoksen. Kasvua edelliseen vuoteen oli 10,1 %.

Korvauskulut

Vuonna 2021 korvauksien kappalemäärät kasvoivat merkittävästi vakuutuskannan kasvun seurauksena. Vahinkomäärä ja korvausmeno kasvoivat etenkin ajoneuvo- ja eläinvahingoissa. Pandemian seurauksena matkavahinkojen määrä sekä korvausmeno olivat maltillisia ja laskivat vielä vuodesta 2020 noin puolella.

Myös vuosi 2021 oli suurvahinkojen osalta hyvä vuosi, kuitenkin muutaman aikaisempina vuosina tapahtuneen liikennevahingon korvausvastuun uudelleenarviointi vaikutti merkittävän negatiivisesti vuoden 2021 korvauskuluihin. Jälleenvakuutuksen osuus maksetuista korvauksista vuonna 2021 oli 3,0 milj. euroa (3,0 milj. euroa vuonna 2020). Asiakkaillemme maksetut korvaukset vuonna 2021 olivat 80,7 milj. euroa (68,4 milj. euroa vuonna 2020). Korvausvastuun muutos jälleenvakuutus huomioiden oli 9,9 milj. euroa (0,3 milj. euroa vuonna 2020).

Korvauskulut kasvoivat yhteensä noin 21,9 milj. euroa ollen 87,6 milj. euroa (65,7 milj. euroa vuonna 2020). Vahinkosuhde jälleenvakuutus huomioituna oli 81,0 % (66,8 % vuonna 2020).

Liikekulut

Yhtiön kokonaisliikekulut ennen jälleenvakuutuksen palkkioita kasvoivat 38,0 milj. euroon (35,5 milj. euroa vuonna 2020). Liikekuluja kasvatti etupäässä panostukset maksutulon kasvattamiseen. Merkittävä osa liikekuluista muodostui henkilöstön työpanoksesta. Tilikaudella maksetut palkat ja palkkiot olivat 14,0 milj. euroa (15,5 milj. euroa vuonna 2020), laskua edelliseen vuoteen verrattuna 9,7 %. Keskimääräinen henkilöstömäärämme pysyi tasaisena 292:ssa (290 vuonna 2020). Noin puolet henkilöstöstä työskentelee pääkonttorillamme Hämeenlinnassa ja loput palvelukonttoreillamme eri puolilla Suomea. Korvaustoiminnan osuus kokonaisliikekuluista oli n. 20 %.

Vakuutustoiminnan tuloksellisuus

Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta heikkeni -6,3 milj. euroon. Yhtiön tasoitusmäärää purettiin noin 4,7 milj. euroa. Tasoitusmäärä oli tilikauden päättyessä 18,3 milj. euroa (23,0 milj. euroa vuonna 2020).

Vahinkosuhteen ja liikekulusuhteen yhdistävä mittari eli yhdistetty kulusuhde oli 108,3 % (94,8 % vuonna 2020).

Sijoitukset

Sijoitustoiminnan kirjanpidollinen tulos oli hyvä. Sijoitusten bruttotuotto oli 11,3 milj. euroa (22,3 milj. euroa vuonna 2020) ja nettotuotto 6,9 milj. euroa (10,2 milj. euroa vuonna 2020).

Sijoitustoiminnan tuloksellisuutta tarkastellaan tarkemmin A3-osiossa.

Tilikauden tulos

Emoyhtiön tulos oli voitollinen 2,1 milj. euroa (6,1 milj. euroa vuonna 2020).

Olellaiset riskienvähentämistekniikat liittyen vakuutusliiketoimintaan

Vakuutusliiketoimintaan liittyviä riskejä on osittain siirretty jälleenvakuutusten kautta kolmansille osapuolille.

A3 Sijoitustoiminnan tuloksellisuus

Pohjantähden sijoitusomaisuuden, joka oli 31.12.2021 markkina-arvoltaan 247,4 M€, kokonaistuotto markkina-arvoin vuonna 2021 oli 3,7 %.

Kaikkien korkosijoitusten (yhteensä 169,7 M€ 31.12.2021) tuotto oli -0,4 % ja listattujen osakesijoitusten (23,1 M€) tuotot vastaavasti 19,1 %. Vaihtoehtoisten sijoitusten (yhteensä 53,6 M€) tuotto oli 13,6 %.

A4 Muiden toimien tuloksellisuus

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

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

B. Hallintojärjestelmä

B1 Yleistiedot hallintojärjestelmästä

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

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

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

Omistajat ja yhtiökokous

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

Ylintä päätösvaltaa yhtiössä käyttää Pohjantähden vakuutusentaja-asiakkaista ja takuusuuksien omistajista eli osakkaista koostuva yhtiökokous, jossa äänivalta muodostuu maksettujen vakuutusmaksueurojen tai takuusuuksien tuomien äänimäärien mukaisesti. Raportointikaudella yhtiö on kasvun varmistamiseksi järjestänyt kumppaneille suunnatun takuusuusannin ja merkintäetuoikeusannin sekä lisäksi on toteutettu takuusuuksien takaisinhanke halukkailta takuusuuksien omistajilta.

Varsinainen yhtiökokous pidetään vuosittain hallituksen määräämänä aikana kesäkuun loppuun mennessä. Yhtiökokouksessa päätetään vakuutusyhtiö- ja osakeyhtiölakien mukaisista asioista. Yhtiö on raportointikaudella perustanut yhtiökokouksen päätöksellä Nimitystoimikunnan, joka jatkossa valmistelee hallituksen jäsenten nimittämistä koskevat asiat yhtiöko-

koukselle. Raportointivuonna yhtiön hallituksella on vielä ollut nimitysvaliokunta, joka on valmistellut nimittämistä koskevat esitykset yhtiökokoukselle.

Yhtiökokouksessa valitaan vuosittain hallituksen jäsenet ja tilintarkastajat sekä päätetään heidän palkkioistaan. Yhtiökokous vahvistaa tilinpäätöksen ja päättää vastuuvapauden antamisesta hallitukselle ja toimitusjohtajalle. Lisäksi yhtiökokous on tilikauden voitonjaosta päättävä elin.

Hallitus

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

Pohjantähden hallitukseen on vuonna 2021 kuulunut kuusi jäsentä. Hallitus on valinnut järjestäytymiskokouksessaan hallitukselle puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan sekä sihteerin. Hallituksen jäsenet pysyivät samoina kuin edellisenä vuonna.

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

- huolehtia, että yhtiön hallinto ja toiminta sekä kirjanpidon ja varainhoidon valvonta on asianmukaisesti järjestetty
- hyvän hallintotavan toteuttamisen määrittely
- yhtiön pitkän aikavälin päämäärän ja siihen pyrkimisessä käytettävien menettelytapojen ja kannustinjärjestelmien hyväksyminen, ohjaaminen sekä toteutumisen seuranta

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

Hallituksella on ollut nimitysvaliokunta, joka on valmistellut hallituksen jäsenten valintaa ja palkitsemista koskevat esitykset yhtiökokoukselle. Raportointivuonna yhtiökokous on päättänyt Nimitystoimikunnan perustamisesta, joka jatkossa valmistele yhtiökokoukselle edellä mainitut asiat. Nimitystoimikuntaan valitaan jäsenet vakuutuksenottajaosakkaista ja takuupääomanomistajista.

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

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

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

Toimitusjohtaja

Toimitusjohtajan nimittää ja hänen palkkaeduistaan päättää hallitus. Toimitusjohtajan tehtävänä on lain ja yhtiöjärjestyksen mukaisesti hoitaa Pohjantähden juoksevaa hallintoa hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten

mukaisesti ammattitaitoisesti, terveiden ja varovaisten liikeperiaatteiden sekä luotettavaa hallintoa koskevien periaatteiden mukaisesti. Toimitusjohtajan on myös huolehdittava siitä, että yhtiön kirjanpito on lain mukainen ja varainhoito luotettavalla tavalla järjestetty. Pohjantähdellä on yhtiön hallinnosta toimitusjohtajan alaisuudessa vastaava varatoimitusjohtaja, joka myös toimii toimitusjohtajan sijaisena.

Toimitusjohtajaa on raportointikaudella avustanut yhtiön johtoryhmä ja vakuutusliiketoiminnan johtoryhmä sekä muut yhtiön johtoon kuuluvat, keskeisistä toiminnoista vastaavat henkilöt. Raportointikaudella yhtiön johtoryhmää on vahvistettu kutsumalla johtoryhmään palvelujohtaja sekä markkinointi- ja viestintäjohtaja. Aikaisemmin johtoryhmään ovat jo kuuluneet varatoimitusjohtaja, henkilöstöjohtaja, korvausjohtaja, vakuutuspalvelu- ja tietohallintojohtaja sekä talous- ja tasehallintojohtaja.

Keskeisten toimintojen tärkeimmät tehtävät ja vastuut

Yhtiön hallitus on vahvistanut yhtiön keskeisiksi toiminnoiksi riskienhallintatoiminnon, compliance-toiminnon, sisäinen tarkastuksen, aktuaaritoiminnon ja vastuullisen vakuutusmatemaatikon tehtävän, hallinnon, kirjanpidon ja varainhoidon. Keskeiset toiminnot raportoivat hallitukselle vastuualueelleen kuuluvista asioista hallituksen vahvistaman raportointiohjelman mukaisesti.

Yhtiön riskienhallinta on osa sisäistä valvontaa. Se on aktiivista ja ennakkoivaa 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 riittävyttä.

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

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

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

Talous- ja tasehallinnon tehtävänä on vastata yhtiön sisäisestä ja ulkoisesta laskennasta, kirjanpidosta ja tilinpäätöksestä sekä muista yhtiön taloushallintoon liittyvistä lakisääteisistä tehtävistä. Taloushallinto tuottaa johdolle tarvittavaa informaatiota päätöksentekoa ja toiminnan ohjausta varten. Lisäksi talous- ja tasehallinto vastaa yhtiön sijoitustoiminnasta, pääosin ulkoistettujen varainhoitopalvelujen kautta. Talous- ja tasehallinnon tehtävänä on myös vastata yhtiön toimitilojen ja sijoituskiinteistöjen hallinnasta.

Palkkiot ja palkitseminen

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

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

Henkilöstön palkitsemisen kokonaisuus muodostuu erilaisista palkitsemistavoista. Peruspalkka sekä myynti- ja asiakaspalveluhenkilöstön myyntipalkkiot muodostavat palkitsemisen perustan. Palkitsemisjärjestelmät laaditaan niin, etteivät ne houkuttele Pohjantähden riskienhallintapolitiikan taikka asiakas- ja vastuun-



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

Vuonna 2021 yhtiössä on ollut käytössä tulospalkkiojärjestelmä. Raportointikaudella maksettiin tulospalkkioita edellisen vuoden perusteella hallituksen päätöksellä. Yhtiössä on vuonna 2020 ollut voimassa vanha lisäeläkejärjestely koskien ennen 28.4.2015 johtoryhmän jäseniksi tulleita johtajia, lukuun ottamatta toimitusjohtajaa. Tämä järjestely on poistunut, koska johtoryhmässä ei ole enää ennen mainittua päivää jäseneksi tulleita.

Palkkioissa ei ole tapahtunut muita olennaisia muutoksia edelliseen vuoteen verrattuna.

Lähipiiriliiketoimet

Vuonna 2021 ei ole tapahtunut olennaisia transaktioita.

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 kommission 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 toi-

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

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

Arvioinnin käytännön toimista vastaa Pohjantähden henkilöstöhallinto.

B3 Riskinhallintajärjestelmä, mukaan luettuna riski- ja vakavaraisuusarvio

Riskienhallintajärjestelmä

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

kejä tunnistetaan, mitataan, seurataan, hallitaan ja raportoidaan.

Päävastuu riskienhallinnassa on yhtiön hallituksella, joka määrittelee riskienhallinnan periaatteet, riskienhallintastrategian, riskienhallintasuunnitelman, riskienhallinnan organisaation sekä riskinoton rajat ja valvoo ylätasolla näiden toteutumista. Hallituksen suorittaman riskienhallinnan valvonnan tueksi yhtiössä on perustettu riskienhallintatoimikunta, joka käsittelee riskienhallintaan liittyviä asioita. Toimikunnassa on kaksi edustajaa hallituksesta. Toimikunta on 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 laadukkaan riskienhallintakulttuurin syntymistä. Johtoryhmässä käsitellään säännöllisesti yhtiön riskiprofiilia. Organisaatiosta raportoidaan sen tekemät tietosuojaja- ja tietoturvaloukkaukset, riski-ilmoitukset ja läheltä piti-tilanteet sekä kehittyvät riskit johdolle ja hallitukselle.

Riskienhallintatoiminto vastaa yhtiön riskienhallinnan periaatteista, riskienhallintasuunnitelmasta ja –strategiasta sekä vakavaraisuudenhallinnan periaatteista. Riskienhallintatoiminto vastaa lisäksi oman riski- ja vakavaraisuusarvion (ORSA) koordinoimisesta. Toiminnon vastuulla on raportoida hallitukselle säännöllisesti riskiprofiilista, nousevista riskeistä ja toteutuneista sekä läheltä-piti-riskeistä. Merkittävimmät toteutuneet operatiiviset riskit ja asiakkaille tarjottavissa palveluissa sekä järjestelmissä tapahtuneet merkittävät häiriöt raportoidaan Finanssivalvonnalle.

Yhtiön eri toiminnot vastaavat omaan toimintaansa liittyvistä riskeistä ja niiden hallinnasta. Esimies vastaa siitä, että hänen yksikössään noudatetaan kaikessa päätöksenteossa hallituksen määrittämiä riskienhallinnan periaatteita. Hän myös huolehtii, että yksikön työntekijöille kehittyy aito riskitietoisuus ja valmius toimia sen mukaisesti. Koko henkilöstöllä on oikeus ja velvollisuus raportoida toteutuneita riskejä ja läheltä piti -tilanteita sekä yhtiön toi-

mintaan liittyviä muita riskejä. Työntekijöillä on mahdollisuus tehdä ilmoitus myös nimettömänä. Tietoturva- ja tietosuojaloukkauksille ja rahanpesuepäilyjen käsittelylle on omat prosessinsa.

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

Riski- ja vakavaraisuusarvio

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

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

Yhtiö on keskittynyt strategian mukaisesti henkilöasiakkaisiin ja pienyrityksiin. Näin muodostunut riskiprofiili tasaa heilahteluita ja mahdollistaa standardimallin käytön vakavaraisuus-

vaatimuksessa. Yhtiön vakavaraisuustavoite ja riskienhallinta tukevat liiketoimintastrategian toteuttamista.

Vakavaraisuus ja riskiprofiili

Liiketoiminnasta aiheutuvan riskiperusteisen vakavaraisuustason määrittämiseksi yhtiö on luonut vakavaraisuussuhteelle tavoiterajan. Tämän lisäksi mahdollista vakavaraisuusarvon heikentymisen ennakoivaa seuranta varten on luotu vakavaraisuuden tarkkailuraja. Vakavaraisuussuhteen ollessa tavoiterajan yläpuolella, voi yhtiö toimia normaalilla riskinottoasolla. Mikäli vakavaraisuus laskee lähelle tarkkailurajaa tai sen alapuolelle, on yhtiön vähennettävä riskiä tai lisättävä pääomaansa. Mikäli vakavaraisuussuhde nousee merkittävästi tavoiterajan yläpuolelle, voi yhtiö kohottaa riskinottoa tai harkita toimenpiteitä, joilla voi olla strategista etua. Riskienhallintasuunnitelmassa kuvataan hallituksen määrittämä riskinottohalukkuus, joka toimeenpannaan vakuutustoiminnalle vastuunvalintapolitiikassa ja sijoitustoiminnalle sijoitussuunnitelmassa.

Riskiluokkakohtaisia tietoja on kuvattu osiossa C.

B4 Sisäinen valvontajärjestelmä

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

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

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

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

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

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

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

Liiketoiminnan eri osa-alueiden tehtävänä on myös tiedottaa riskienhallintatoiminnolle, compliance-toiminnolle ja sisäiselle tarkastukselle niiden tehtävien hoitamisen kannalta merkityksellisistä seikoista. Riippumattomat valvontatoiminnot tekevät aktiivista, määräämuotoista ja tiivistä yhteistyötä sisäisen valvon-

nan toteutumisen varmistamiseksi ja kehittämiseksi sekä hyvän tiedonkulun edistämiseksi. Valvontatoiminnoilla on myös valtuudet saada käyttöönsä kaikki se tieto, mitä ne sisäisen valvonnan varmistamiseksi tarvitsevat.

Keskeinen sisäisen valvonnan raportointikanava Pohjantähdessä on riski-ilmoitusten raportointijärjestelmä. Koko henkilökunta on ohjeistettu riski-ilmoitusten tekemiseen. Riskeistä ja läheltä piti -tilanteista raportoidaan erilliselle riski-ilmoitusten käsittelyryhmälle, joka varmistaa ilmoitusten asianmukaisen käsittelyn organisaatiossa. Yhtiö on lisäksi valmistautunut ottamaan käyttöön ilmoittajansuojelua koskevan lain mukaisen Ilmoituskanavan.

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

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

Toimintaperiaatteet arvioidaan hallituksessa vuosittain.

Compliance Officer toimii tehtävässään riippumattomasti, päätoimisesti ja erillään yhtiön liiketoiminnasta. Compliance Officer vastaa säännösten noudattamisen valvonnasta yhtiössä ja raportoi ylimmälle johdolle. Muu compliance-työhön osallistuva henkilöstö toimii liiketoiminnan eri osa-alueilla ja raportoi säännösten noudattamiseen liittyvistä toimitaan ja havainnoistaan Compliance Officerille. Compliance Officerin apuna compliance-toiminnassa toimii erityisesti yhtiön lakipalvelut. Liiketoiminnan eri osa-alueille on lisäksi nimetty compliance-yhteyshenkilöt. Yhteyshenkilöt tiedottavat omilla yksiköissään säännösten noudattamiseen liittyvistä asioista. Yhteyshenkilöiden tehtävänä on myös tuoda esille vastualueellaan havaittuja puutteita ja kehittämiskohteita sekä tehdä ehdotuksia puutteiden poistamiseksi.

Compliance Officer raportoi compliance-toimintaan liittyvistä asioista, havaituista puutteista ja niiden johdosta tehdyistä toimenpiteistä hallitukselle säännöllisesti neljännesvuosittain. Raporteissa arvioidaan myös oikeudellisessa ympäristössä tapahtuvien muutosten mahdollisista vaikutuksista yhtiön toimintaan.



B5 Sisäisen tarkastuksen toiminto

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

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

Raportointikaudella sisäisen tarkastuksen tehtävät olivat ulkoistettuna KPMG Oy Ab:lle, jotta voitiin varmistua sisäisen tarkastuksen riippumattomuudesta ja tarkastukseen käytettävissä olevista resursseista. Organisaation sisällä sisäisen tarkastuksen vastuuhenkilö on Pohjantähden varatoimitusjohtaja.

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

B6 Aktuaaritoiminto

Aktuaaritoiminto

Aktuaaritoiminnon tehtävänä on vastata yhtiön vastuuelan laskennasta, tariffeista sekä menevän jälleenvakuutuksen hoidosta. Aktuaaritoiminnon tehtäviin kuuluvat myös viranomaisraportointi 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 var-

mistetaan, 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 havainnoista. Palvelutarjoajalla ja Pohjantähdellä on oltava yhteiset ja kirjallisesti sovitut, määrämukaiset ja säännönmukaiset seurantamenettelyt toiminnan seuraamiseksi ja valvomiseksi.

Pohjantähden hallituksen määrittelemistä keskeisistä toiminnoista sisäisen tarkastuksen tehtävät sekä osa sijoitustoiminnasta ja salkunhoidosta ovat ulkoistettuina. Lisäksi tietoliikenne-ratkaisut on ulkoistettu ja kiinteistövahinkojen hoito osittain. Palveluntarjoajat sijaitsevat Suomessa.

C. Riskiprofiili

C1 Vakuutusriski

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

Vastuunvalinnan riski

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

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

1. Riskinvalintaohjeiden ja vakuutusehtojen puutteet

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

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

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

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

Hinnoitteluriski ja vastuunvalintaan liittyvä riski liittyvät toisiinsa. Erilaiset riskit voidaan vakuuttaa riskinottohalun puitteissa, kunhan hinta on huolellisesti määritelty. Strategiaan ja vakavaisuusasemaan nähden liian suurista riskeistä voi yhtiölle aiheutua merkittävää tuloksen volatiliteettiä. Riskienhallinnan yksi tarkoitus on hallita tätä volatiliteettiä. Hinnoitteluriskin ja vastuunvalintariskin hallinnalla voidaan varmistua, että yhtiö keskittyy tavoitellun riskiprofiilin mukaisiin vakuutuskohteisiin, jotta tuloksen ennustettavuus ei liialti kärsi.

2. Riskinvalitsijan virhe

Riskinvalintaa tehdään kaikissa myyntitilanteessa ja toimintaa ohjaavat riskinvalintaohjeet. Yhtiössä on lisäksi riskinvalintaan nimettyjä toimihenkilöitä (riskinvalitsija), jotka hyväksyvät myyntin toimivaltuuksia suuremmat riskit. Kaikista suurimpien riskien osalta päätöksenteko on porrastettu siten, että riskinvalintaan osallistuu useampi henkilö. Tietoinen virheellinen riskinvalinta aiheuttaa toimenpiteitä sisäisten ohjeiden mukaisesti. Osaamistason varmistamiseksi kaikille riskinvalintaa toteuttaville toimihenkilöille tarjotaan kattava koulutus, jota täydennetään tarvittaessa täydennuskoulutuksella.

Koulutukseen osallistuminen dokumentoidaan henkilötasolla. Muutokset ohjeissa annetaan asianomaisille tiedoksi ja esimiehet varmistavat, että niihin perehdytään. Muutoinkin esimiesten tehtävänä on huolehtia, että riskinvalintaan liittyvä osaaminen ja asenteet vastaavat tavoitteita.

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

3. Suurriski

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

Vakuutusmaksun riittävyyden riski

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

Teknisessä hinnoittelussa tehtävän virhearvion voi aiheuttaa suppea tai vinoutunut tilastoaineisto tai se, että historiallinen tietopohja ei kuvaa oikein tulevaa vahinkokehitystä. Myös tilastoaineiston tulkinnassa voi tapahtua virheitä. Vakuutusliiketoimintaan sisältyy myös erilaisia riskejä muuttavia ulkoisia ilmiöitä mm. vahinkomenon trendin mukaista kehitystä tai heilahtelua ja esim. markkinasyklistä johtuvaa aaltoilua. Teknisen hinnoittelun riskin hallinnassa tärkeä rooli on aktuaareja palveleva tietovarasto ja siihen tukeutuva huolellinen aktuaariryö sekä sen tulosten ottaminen huomioon päätöksenteossa.

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

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

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

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

Vakuutustekniseen vastuuseen liittyvä riski

Osa vakuutusyhtiön vastuulla olevista korvauksista ajoittuu hyvin pitkälle ajanjaksolle, erityisesti lakisääteisiin vakuutuksiin liittyvät eläkesuoritukset. Yhtiö varautuu näihin suorituksiin



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

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

Tärkein keino vastuisiin liittyvän riskin varalta on riittävä vakavaraisuus ja sitä tukeva sijoitusstrategia, joka pyrkii määriteltyyn tuottotavoitteeseen. Pitkäaikaisiin vastuisiin liittyvään riskiin voidaan varautua kohdentamalla sijoitusvarallisuutta siten, että sen maturiteetti vastaa korvausvastuun maturiteettia.

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

Katastrofiriski

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

Vakuutusriskien hallinta

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

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

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

Jälleenvakuutuspolitiikassa keskeinen tavoite on turvaavuus. Sen toteutumiseksi

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

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

Jälleenvakuuttamista koskevaan valmisteluun osallistuvat aktuaarit, vakuutusyksikkö, toimitusjohtaja sekä riskienhallintatoiminto. Jälleenvakuutusohjelma vahvistetaan vuosittain hal-

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

Merkittävimmät vakuutusriskit

Pääomavaatimuksella mitattuna yhtiön merkittävimmät vakuutusriskit ovat vahinkovakuutusriski 18,7 M€ (16,6 M€), sairausvakuutusriski 10,5 M€ (10,2 M€) ja henkivakuutusriski 2,2 M€ (2,4 M€). Vahinkovakuutuksen sisällä merkittävin osio on hinnoittelu- ja varausriski, jonka pääomavaatimus on 16,9 M€ (14,8 M€). Sairausvakuutusriskin sisällä merkittävin osio ei-henkivakuutusteknisesti varattavat riskit, jonka pääomavaatimus on 9,1 M€ (8,6 M€). Henkivakuutusriskin merkittävin osio on kuolevuuden muutokseen liittyvä riski, jonka pääomavaatimus on 1,5 M€ (1,5M€). Vahinko-, sairaus- ja henkivakuutusten riskien pääomavaikutus on keskinäisen hajautusvaikutuksen avulla tätä pienempi.

Riskiherkkyys

Osana riski- ja vakavaraisuusarviota on tarkasteltu isojen vahinkojen sattumisen vaikutusta yhtiön vakavaraisuussuhteeseen. Yli miljoonan euron vahinkoja sattuu keskimäärin alle viisi vuodessa. Käänteisen stressitestin avulla on selvitetty, että yhtiö kestäisi 9 (18) isoa vahinkoa, ennen kuin vakavaraisuudelle asetettu sisäinen tarkkailuraja alittuisi.

C2 Markkinariski

Keskeisen riskin vakuutusyhtiön sijoitustoiminnalle muodostavat arvopaperimarkkinoiden ennakoimattomat muutokset.

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

Sijoitustoiminnassa keskitytään etupäässä hyvän luottokelpoisuuden liikkeeseenlaskijoiden, lainanottajien tai rahastojen korkosijoituksiin sekä pääasiassa kehittyneiden maiden osake- ja korkomarkkinoihin. Maantieteellisesti pääpaino on euroalueella. Muun kuin rutiinimaisen sijoitustoiminnan erilliseen arviointiin ei ole erillistä tarvetta. Tämä koskee myös mahdollisia sijoituksia arvopaperistettuihin instrumentteihin sekä kohteisiin, joilla ei käydä kauppaa säännellyillä rahoitusmarkkinoilla. Jos hallitus tekee päätöksen edellä mainittuihin instrumentteihin sijoittamisesta, arvioidaan ennalta yhtiön kykyä hallita näitä sijoituksia, hahmottaa niihin liittyvät riskit sekä näiden riskien vaikutusta sijoitusomaisuuden sekä vastuuvelan riskiprofiileihin. Sijoitustoiminnassa käytössä olevat instrumentit on rajattu sijoitussuunnitelmassa esitettyihin instrumentteihin. Sijoitustoiminnan riskit jakautuvat useampaan luokkaan, joita on kuvattu ohessa.

Markkinariskit (1000€)	2021	2020
Korkoriski	2 454	0
Osakeriski	25 808	18 830
Kiinteistöriski	5 169	5 057
Korkomarginaaliriski	12 155	12 014
Keskittymäriski	0	661
Valuuttariski	4 857	5 099
Hajautus	-7 780	-7 232
Markkinariskit yhteensä	42 664	34 429

Taulukko 2. Sijoitustoiminnan riskit jakautuvat useampaan luokkaan.

Osakeriski

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

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

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

Korkoriski

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

Ei rahamarkkinarahastoiksi luokiteltavissa Investment grade -rahastoissa (rahaston keskimääräinen rating on vähintään BBB- tai vastaava) yksittäinen sijoitus voi olla enintään puolet kyseisen omaisuusluokan ylärajasta. Yksittäisissä joukkovelkakirjalainasijoituksissa (arvoperin rating vähintään BBB- tai vastaava) sijoitus

voi olla enintään 3 % omaisuusluokasta/liikkeellelaskijasta. Eurovaltioiden osalta sijoitus yhteen valtioon saa olla enintään 15 M€.

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

Korkomarginaaliriski

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

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

Epäsuorissa kiinteistösijoituksissa pyritään tehokkaasti hajautettuun kokonaisuuteen, pääpainon ollessa liikekiinteistöissä. Maantieteellisesti painopiste on Suomessa. Kiinteistörahastosijoituksia tehdään ainoastaan sellaisiin rahastoihin, jotka omistavat kiinteistöt suoraan. Infrastruktuurirahastoissa sijoitetaan lähtökohtaisesti oman pääoman ehtoihin, tasaista kasvituottoa maksaviin kohteisiin. Infrasisjoittamisessa vältetään kohteen arvonnousuun perustuvia strategioita. Infrastruktuurikohteiden osalta pääpaino on Pohjois-Euroopassa. Yksittäisen kiinteistö- tai infrastruktuurirahastosijoituksen nimellisarvo / sijoitussitoumus voi olla korkeintaan 5 M€.

Valuuttariski

Valuuttariskillä tarkoitetaan valuuttamääräiseen varallisuuteen ja vastuisiin liittyvää kurs-

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

Sijoitustoiminnan valuuttariski syntyy pääosin suorista osakesijoituksista, osakeindeksirahastoista sekä korkosijoituksista kehittyville markkinoille. Merkittävimmät valuuttariskit liittyvät osakeriskin globaaliin hajauttamiseen. Tarvittaessa vakuutusriskin suojaus toteutetaan ensisijaisesti vaihtamalla sijoitus valuuttariskinsä suojaavaan rahasto-osuuteen. Yksittäisiin sijoituksiin liittyviä avoimia valuuttapositioneja 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 M€ (0,7 M€).

Stressitestejä

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

Osakestressi	-50%	-40%	-30%	-20%	-10%	0%	10%	20%	30%
Impl. spreadtuotto MEUR	-13	-10	-7	-5	-2	0	2	2	3
Pitkä korko laskee 1 pp	165%	177%	188%	196%	202%	206%	209%	214%	218%
Lyhyt korko laskee 1 pp	172%	185%	196%	204%	209%	216%	216%	221%	225%
Pitkä korko laskee 0,5 pp	168%	181%	192%	199%	205%	209%	212%	217%	221%
Lyhyt korko laskee 0,5 pp	172%	184%	195%	203%	209%	212%	215%	220%	224%
Ei korkomuutosta / alku	172%	184%	195%	203%	208%	212%	215%	220%	224%
Lyhyt korko nousee 0,5 pp	167%	180%	191%	199%	204%	208%	211%	216%	220%
Pitkä korko nousee 0,5 pp	174%	187%	198%	206%	211%	215%	218%	222%	226%
Lyhyt korko nousee 1 pp	164%	176%	187%	195%	201%	205%	208%	212%	217%
Pitkä korko nousee 1 pp	177%	190%	201%	209%	214%	218%	220%	225%	229%

Taulukko 3. Pohjantähden vakavaraisuussuhteen 31.12.2021 stressitestejä.

Osakestressi	-50%	-40%	-30%	-20%	-10%	0%	10%	20%	30%
Impl. spreadtuotto MEUR	-19	-15	-11	-7	-3	0	2	4	4
Pitkä korko laskee 1 pp	151%	167%	180%	191%	199%	205%	210%	216%	220%
Lyhyt korko laskee 1 pp	159%	175%	188%	198%	207%	212%	217%	222%	227%
Pitkä korko laskee 0,5 pp	155%	170%	184%	194%	203%	208%	213%	219%	223%
Lyhyt korko laskee 0,5 pp	159%	174%	188%	198%	206%	212%	216%	222%	226%
Ei korkomuutosta / alku	158%	174%	187%	197%	206%	212%	216%	222%	226%
Lyhyt korko nousee 0,5 pp	154%	170%	183%	193%	202%	208%	212%	218%	222%
Pitkä korko nousee 0,5 pp	161%	177%	190%	200%	209%	214%	219%	224%	229%
Lyhyt korko nousee 1 pp	150%	166%	179%	190%	198%	204%	209%	214%	219%
Pitkä korko nousee 1 pp	164%	179%	193%	204%	212%	217%	221%	227%	231%

Taulukko 4. Pohjantähden vakavaraisuussuhteen 31.12.2021 stressitestejä (ei VA-korjausta).

C3 Luottoriski

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

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

Luottoriskin aiheuttama pääomavaade oli vuoden 2020 lopussa 6,96 M€ (6,26 M€). Tyypin 1 altistuma oli 2,95 M€ (2,43 M€) ja tyypin 2 altistuma oli 4,47 M€ (4,23 M€). Hajautushyödyn määrä oli 0,46 M€.

C4 Likviditeettiriski

Likviditeettiriskillä tarkoitetaan mahdollisuutta, että yhtiön maksuvalmius ei ole riittävällä tasolla mahdollistaakseen normaalin liiketoiminnan. Tämä riski voi realisoitua esimerkiksi suurvahingon edellyttämän äkillisen korvausmenon, sijoitusten vaikeutuneen realisoinnin tai jälleenvakuuttajan maksuvaikeuksien takia. Tällainen tilanne voi aiheuttaa merkittäviä lisäkustannuksia epäedullisten pakkorealisointien muodossa. Likviditeettiriskin hallinnassa keskeisinä keinoina on riittävän suurten pankkitalletusten pitäminen hajautettuna usean pankin tileille. Toisijaisena likviditeetin lähteenä yhtiöllä on riittävä määrä sijoituksia, jotka ovat nopeasti realisoitavissa ilman merkittävien sijoitustappioiden vaaraa.

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

Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvä odotettavissa oleva voitto oli 31.12.2021 tilanteessa 284 476 euroa (250 610 euroa). 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.

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

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

Yhtiössä kerätään ilmoitusjärjestelmän avulla toteutuneita riskejä ja läheltä piti -tilanteita. Yhtiössä on riski-ilmoitusten käsittelyryhmä, jonka tehtävänä on kerätä ja kohdistaa ilmoituksia eteenpäin vastuuhenkilöille, seurata toimenpiteiden edistymistä sekä raportoida johdoryhmälle ja hallitukselle ilmoituksista ja tehdyistä toimenpiteistä. Jokaisella henkilökuntaan kuuluvalla on oikeus ja velvollisuus 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 2021 tapahtui kolme yli 10 000 euron operatiivista toteutunutta riskiä, jotka on ilmoitettu Finanssivalvonnalle.

Operatiivisten riskien vakavaraisuuspääoma-vaatimus oli vuoden lopussa 3 437 M€ (3 131 M€).

C6 Muut olennaiset riskit

Muihin riskeihin sisältyvät strategiset riskit, maineriskit ja vakavaraisuusriski.

Strateginen riski

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

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

Maineriski

Maineriskillä tarkoitetaan tilannetta, jossa yhtiön maine sidosryhmien silmissä heikkenee niin, että sillä on oleellisia haitallisia vaikutuksia yhtiön tavoitteiden toteutumiseen. Maineriski voi realisoitua jonkin muun riskin toteutumisen seurauksena, yhtiön toiminnan puutteiden takia tai mahdollisesti näistä riippumatta joidenkin ulkoisten syiden johdosta.

Maineriskiä hallitaan ottamalla se huomioon erityisesti kaikissa yhtiön toimintaa ja tuotteita koskevissa muutoksissa sekä arvioitaessa operatiivisten riskien välillisiä seurausvaikutuksia. Tärkeä osa maineriskin hallintaa on asiakaspin-

nasta saatavien signaalien aktiivinen seuranta sekä aika ajoitin 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 seurantaa, 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 ryhtyyään voimakkaammin vakavaraisuusasemaa korjaaviin toimenpiteisiin. Tarkkailurajan alapuolella on viranomaisen määrittämä minimivaatimus. Mikäli yhtiön omat varat ylittävät vakavaraisuudelle asetetun tavoiterajan, voidaan yhtiön arvioida vuoden päästä suurella todennäköisyydellä ylittävän standardimallin mukaisen vakavaraisuuspääomavaatimuksen.

Yhtiön vakavaraisuussuhde 31.12.2021 oli 212 % (234 %), joka ylittää selvästi yhtiön sisäisen tarkkailurajan.

D. Arvostus vakavaraisuustarkoitukseen

D1 Varat

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

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

	31.12.2021	31.12.2020	Muutos
Aineettomat hyödykkeet	0	0	0
Käyttöomaisuushyödykkeet	5 161 983	5 876 498	-714 515
Sijoitukset	219 534 633	207 039 878	12 494 755
Kiinteistösijoitukset	9 791 846	10 164 706	-372 861
Osakkeet ja osuudet	173 577	190 137	-16 560
Joukkovelkakirjalainat	111 533 387	108 629 622	2 903 765
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset	109 247 804	96 830 460	12 417 344
Talletukset	1 719 285	3 719 708	-2 000 423
Kiinnelainat ja muut lainat	568 996	928 332	-359 335
Saamiset jälleenvakuutus-sopimuksista	15 512 813	14 673 774	839 038
Vakuutussaamiset	9 041 580	8 801 703	239 878
Saamiset jälleenvakuutustoiminnasta	1 829 870	1 759 922	69 948
Muut saamiset	105 449	242 084	-136 634
Rahavarat	10 822 436	7 508 023	3 314 413
Muut erät	4 943 393	6 536 315	-1 592 922
Yhteensä	280 452 418	265 861 283	14 591 135

Taulukko 5. Tilinpäätöksen varojen ero 31.12.2021.

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

	Solvenssi II	FAS	Ero
Aineettomat hyödykkeet	0	9 994 965	-9 994 965
Käyttöomaisuushyödykkeet	5 161 983	4 548 758	613 226
Sijoitukset	219 534 633	207 878 859	11 655 773
Kiinteistösijoitukset	9 791 846	8 540 117	1 251 729
Osakkeet ja osuudet	173 577	152 067	21 510
Joukkovelkakirjalainat	111 533 387	109 630 133	1 903 254
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset	109 247 804	99 661 872	9 585 932
Talletukset	1 719 285	1 719 285	0
Kiinnelainat ja muut lainat	568 996	558 596	10 400
Saamiset jälleenvakuutus-sopimuksista	15 512 813	0	15 512 813
Vakuutussaamiset	9 041 580	37 609 014	-28 567 434
Saamiset jälleenvakuutustoiminnasta	1 829 870	1 829 870	0
Muut saamiset	105 449	49 015	56 434
Rahavarat	10 822 436	10 443 443	378 993
Muut erät	4 943 393	4 943 393	0
Yhteensä	280 452 418	289 680 528	-9 228 110

Taulukko 6. Tilinpäätöksen ja Solvenssi II -taseen varojen ero 31.12.2021.

1. Aineettomat hyödykkeet

Solvenssi II –vakavaraisuuslaskennassa aineettomat hyödykkeet on arvostettu nollan suuruisiksi.

Tilinpäätöksessä aineettomat hyödykkeet ja kalusto esitetään suunnitelmapoistoilla vähennetyn hankintamenon määräisenä.

2. Käyttöomaisuushyödykkeet

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

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

Käyttöomaisuuteen kuuluvat koneet ja kalusto esitetään Solvenssi II -taseessa tilinpäätösuunnitelmapoistoilla vähennetyn hankintamenon määräisenä. Kulumattomaan käyttöomaisuuteen kuuluvat erät, mm. taide-esineet, arvostetaan hankintamenuon 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 arvonkorotuksista ja ainesosista tehdään suunnitelmapoistot. Hankintamenoisiin sisällytetään hankinnasta aiheutuneet muuttuvat menot. Kiinteistöosakkeet sekä maa- ja vesialueet esitetään taseessa hankinnasta aiheutuneiden muuttuvien menojen tai niitä alemman käyvän arvon määräisenä. Joidenkin kiinteistösijoitusten arvoja on aiempina vuosina korotettu.

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

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

3. Sijoitukset – muut

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

Tilinpäätöksessä sijoitusomaisuudeksi katsottavat muut osakkeet ja osuudet esitetään hankinnasta aiheutuneiden muuttuvien menojen tai niitä alemman käyvän arvon määräisenä. Osakkeet katsotaan myydyksi siinä järjestyksessä kuin ne on hankittu. Rahoitusmarkkinavälineet esitetään hankintamenoisiin tai tätä pysyvästi alemman todennäköisen arvon määräisenä

eikä korkotason vaihtelusta aiheutuvia arvomuutoksia kirjata. Rahoitusmarkkinavälineiden nimellisarvon ja hankintahinnan erotus jaksotetaan korkotuotoiksi tai niiden vähennykseksi rahoitusmarkkinavälineen juoksuaikana. Vastaaerä merkitään hankintamenoisiin lisäykseksi tai vähennykseksi. Vaihtovelkakirjan vaihdettavan instrumentin tai indeksiin sidotun lainan indeksin arvon lisäksi otetaan huomioon liikkeellelaskijan takaama arvo ja/tai vuosituotto diskontattuna tilinpäätöshetkelle. Saamisiksi luetut sijoitukset esitetään taseessa nimellisarvon tai tätä pysyvästi alemman todennäköisen arvon määräisenä. Sijoituksista aikaisemmin tehdyt arvonalennukset palautetaan tulosvaikutteisesti hankintamenoisiin, jos käypä arvo nousee.

4. Kiinnelainat ja muut lainat

Solvensi II –vakavaraisuuslaskennassa lainojen kirjanpitoarvoon lisätään kertyneet korot.

5. Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista

Solvensi II –vakavaraisuuslaskennassa erä sisältää jälleenvakuuttajien osuutta vakuutusteknisestä vastuuvälästä.

6. Vakuutussaamiset

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

7. Saamiset jälleenvakuutustoiminnasta

Solvensi II –vakavaraisuuslaskennassa saamiset jälleenvakuutustoiminnasta vastaavat tilinpäätöksessä käytettävää arvoa.

8. Muut saamiset

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

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

9. Rahavarat

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

D2 Vakuutustekninen vastuuelka

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

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

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

Seuraavalla sivulla on esitetty Solvenssi II -vakuutusluokkaryhmittäin yhtiön vakuutusteknisen vastuuelan arvo laskentahetkellä 31.12.2021 sekä olennaisimmat erot Solvenssi II -taseessa ja tilinpäätöksessä käytettyjen vakuutusteknisen vastuuelan arvojen välillä.



	Solvenssi II	FAS	Ero
1. Vakuutustekninen vastuuelka - Vahinkovakuutus	89 769 684	128 530 784	-38 761 100
Vakuutustekninen vastuuelka - Vahinkovakuutus (ilman sairausvakuutusta)	49 112 549	76 485 636	-27 373 087
Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna			
Paras estimaatti	42 977 655		
Riskimarginaali	6 134 894		
Vakuutustekninen vastuuelka NSLT-sairausvakuutus	40 657 135	52 045 148	-11 388 013
Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna			
Paras estimaatti	35 256 110		
Riskimarginaali	5 401 026		
2. Vakuutustekninen vastuuelka - Henkivakuutus (ilman indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	73 786 728	54 438 684	19 348 044
Vakuutustekninen vastuuelka - NSLT-sairausvakuutus	17 235 255	14 483 283	2 751 972
Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna			
Paras estimaatti	14 947 161		
Riskimarginaali	2 288 094		
Vakuutustekninen vastuuelka - Henkivakuutus (ilman indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	56 551 473	39 955 402	16 596 072
Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna			
Paras estimaatti	50 708 896		
Riskimarginaali	5 842 578		
3. Muu vakuutustekninen vastuuelka		18 322 981	-18 322 981
Yhteensä	163 556 413	201 292 449	-37 736 037

Taulukko 7. Tilinpäätöksen ja Solvenssi II vakuutusteknisen vastuuelan ero 31.12.2021.

Oleellisin ero vakavaraisuustarkoitusta varten lasketun vakuutusteknisen vastuuelan ja tilinpäätöksessä esitetyn vakuutusteknisen vastuuelan arvostamisen yhteydessä käytetyissä perusteissa on vastuuelan diskonttauksessa. Vakavaraisuustarkoitusta varten lasketun vakuutusteknisen vastuuelan diskonttauksessa käytetään EIOPA:n julkaisemaa korkokäyrää kaikissa vastuuelan erissä ja tilinpäätöksessä diskontataan vain eläkeuotoiset vastuuelan erät käyttämällä kiinteää korkoprosenttia. Merkittävän eron vastuuelan esittämisessä tekee myös jälleenvakuuttajien osuuden käsittely, sillä vakavaraisuuslaskennassa vastuuelka esitetään bruttomääräisenä ja jälleenvakuuttajien osuus esitetään taseen varojen puolella poiketen tilinpäätösvastuuelan käsittelystä, missä vastuuelka esitetään jälleenvakuuttajien osuudella vähennettynä. Lisäksi vakuutusmaksuvastuun osalta käytetään vakavaraisuuslas-

kennassa netotusperiaatetta tulevien maksu- ja korvaussuoritusten kassavirtojen osalta poiketen tilinpäätöksen vakuutusmaksuvastuun laskennan bruttoperiaatteesta, jossa tuleviin maksusuorituksiin liittyvä vastuuelka ja saamiset käsitellään taseen eri puolilla. Tilinpäätösvastuuelan määrään on sisällytetty varmuuslisä, kun taas vakavaraisuuslaskennassa vastuuelka on laskettu edellä kuvatun parhaan estimaatin sekä erillisin perustein määräytyvän riskimarginaalin summana. Edellä mainittujen erojen lisäksi tilinpäätöksessä esitettyyn vastuuelkaan kuuluu tasoitusmäärä, joka on erillinen runsasvahinkoisia vuosia varten kerättävä erä jota Solvenssi II:n mukaisessa vastuuelan käsittelyssä ei tunneta.

Yhtiö käyttää vastuuelan laskennassa volatili-teettikorjausta. Volatili-teettikorjauksen vaikutus yhtiön vastuuelkaan on -328 t€, yhtiön vaka-

varaisuuspääomavaatimukseen -75 t€ sekä vakavaraisuuspääomavaatimuksen mukaiseen hyväksyttävän oman varallisuuden määrään +204 t€. Yhtiön vakavaraisuussuhteeseen volatilitteettikorjauksen käyttö vaikuttaa +0,6 %-yksikköä ja yhtiö täyttää vakavaraisuusvaatimukset myös ilman volatilitteettikorjausta. Vähimmäispääomavaatimukseen volatilitteettikorjauksen vaikutus on -9 t€ ja vastaavasti vähimmäispääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävään omaan varallisuuteen +241 t€.

Yhtiö ei käytä vastuuvelan laskennassa siirtymäkauden riskitöntä korkokäyrää.

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

Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista perustuvat sopimusten mukaisiin osuuksiin vakuutusluokittain ja jälleenvakuuttajittain. Vakavaraisuuslaskennassa käytetty arvostus perustuu tilinpäätöslaskennassa käytettyihin arvoihin EI-OPA:n määrittelemällä korkokäyrällä diskontat-

tuina. Lisäksi jälleenvakuutus sopimuksiin liittyvien saamisten laskennassa käytetään komission delegoidun asetuksen 2015/35 artiklan 61 mukaista yksinkertaistettua laskentatapaa arvioitaessa vastapuolen maksukyvyttömydestä johtuvaa odotettavissa olevan tappion oikaisua. Vastuuvelan laskennassa käytettävissä oleuksissa tehtiin oleellisia muutoksia verrattuna edelliseen raportointikauteen lähinnä sairauskuluvakuutuksissa, missä muutettiin vastuuvelan kollektiiviosan arviointimenetelmää huomioidaan paremmin kyseisen lajin kohtuullisen pitkää vahinkojen selviämisaikaa.

D3 Muut velat

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

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

	31.12.2021	31.12.2020	Muutos
Vakuutustekninen vastuuvélka	163 556 413	154 877 582	8 678 831
Laskennalliset verovelat	5 701 585	5 906 971	-205 385
Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille	11 233 066	10 760 989	472 077
Jälleenvakuutusvelat	2 701 906	2 504 484	197 422
Velat (ostovelat, ei vakuutusvelat)	6 230 511	6 900 889	-670 378
Yhteensä	189 423 481	180 950 915	8 472 566

Taulukko 8. Solvenssi II taseen velat ja niiden muutos.

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

tettyjen arvostusperusteiden, -menetelmien ja keskeisten oletusten välillä.

	Solvenssi II	FAS	Muutos
Vakuutustekninen vastuuvélka	163 556 413	201 292 449	-37 736 037
Laskennalliset verovelat	5 701 585	0	5 701 585
Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille	11 233 066	11 233 066	0
Jälleenvakuutusvelat	2 701 906	2 701 906	0
Velat (ostovelat, ei vakuutusvelat)	6 230 511	6 230 511	0
Yhteensä	189 423 481	221 457 932	-32 034 451

Taulukko 9. Tilinpäätöksen ja Solvenssi II -taseen velkojen ero 31.12.2021.

Vakuutustekninen vastuovelka

Käsittely tarkemmin osiossa D2.

Laskennalliset verovelat

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

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

Jälleenvakuutusvelat

Solvensi II –vakavaraisuuslaskennassa jälleenvakuutusvelat vastaavat tilinpäätöksessä käytettävää arvoa.

Velat (ostovelat, ei vakuutusvelat)

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

D4 Vaihtoehtoiset arvostusmenetelmät

Pohjantähdellä ei ole käytössä vaihtoehtoisia arvostusmenetelmiä.



E. Pääoman hallinta

E1 Omat varat

Hallitus tarkastelee yhtiön vakavaraisuustilannetta neljä kertaa vuodessa kvartaaleittain. Hallitus kiinnittää erityistä huomiota perusvarallisuuden tasoon suhteessa SCR-vaateeseen.

Tavoitteena on, että perusvarallisuus ylittää selkeästi kulloisenkin SCR-vaateen.

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

Pohjantähden perusvarallisuus koostuu kokonaisuudessaan luokkaan 1 kuuluvasta omasta perusvarallisuudesta eli takuupääomasta, pohjarahastosta sekä täsmäytyserästä. Yhtiön perusvarallisuus oli yhteensä 90,2 milj. euroa. Vuoden 2021 aikana takuupääoman määrää kasvatettiin yht. 5,3 milj. euroa, takuuosuus- ja merkintäetuoikeusanneilla.

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 2021 lisävarallisuuden määränä on käytetty 76,8 milj. euroa. SII omissa varoissa oleva lisävarallisuuden erä saa kuitenkin olla korkeintaan 50 % SCR vakavaraisuusvaateesta. Pohjantähden käyttämä lisävarallisuus vuoden 2021 lopussa oli 27,8 milj. euroa. Yhtiön oma perusvarallisuus oli vähimmäispääomavaatimuksen täyttämiseksi 90,2 milj. euroa ja koko hyväksyttävä oma varallisuus oli 118,1 milj. euroa vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämiseksi.

Oma varallisuus - Luokka 1	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	Muutos
Pohjarahasto	2 520 564	2 520 564	2 520 564	0
Takuupääoma	13 319 000	8 064 000	8 064 000	0
Täsmäytyserä	74 599 424	74 067 948	67 985 929	6 082 019
josta vähennetty odotettavissa olevat voitonjaot	-589 950	-257 856	-80 580	-177 276
Omassa hallussa oleva takuupääoma	-209 000	-6 000	-6 000	0
Yhteensä	90 229 988	84 646 512	78 564 493	6 082 019
Vähimmäispääomavaatimus MCR	15 035 688	13 957 261	13 760 375	196 886
Hyväksyttävän oman varallisuuden ja MCRn suhde	600,1 %	606,5 %	569,0 %	38 % - yksikköä
Oma lisävarallisuus - Luokka 2				
Lisätaksoitus	27 824 234	22 980 000	19 455 344	3 524 656
Oma varallisuus yhteensä	118 054 221	107 626 512	98 019 837	9 606 675
Vakavaraisuusvaatimus SCR	55 648 467	45 959 571	38 910 688	7 048 883
Hyväksyttävän oman varallisuuden ja SCRn suhde	212,1 %	234,2 %	251,5 %	-17,3 % -yksikköä

Taulukko 10. Oma varallisuus ja pääomavaatimukset.

Pohjantähden oma pääoma oli tilinpäätöshetkellä 66,3 milj. euroa (59,3 milj. euroa vuonna 2020). Oman pääoman muutoksessa tilikauden tuloksen vaikutus 2,1 milj. euroa. Omaa pääomaa kasvatti vuonna 2021 järjestetyt takuusuus- ja merkintäoikeusannit ja pienensi maksetut takuupääomaosuuksien korot. Solvenssi II:n mukainen oma varallisuus oli 90,2 milj. euroa (84,7 milj. euroa vuonna 2020),

muutosta 5,6 milj. euroa. Tilinpäätöksessä esitetyn ja Solvenssi II:n mukaisen oman varallisuuden ero oli 23,9 milj. euroa ja johtuu arvostuseroista. Solvenssi II taseessa on esitetty laskennallista verovelkaa 5,7 milj. euroa (5,9 milj. euroa vuonna 2020), jonka lisäksi sekä varojen että velkojen arvostamisessa on käytetty markkina-arvoja.

	31.12.2021	31.12.2020
Oma pääoma FAS	66 278 724,14	59 341 325,81
- odotettavissa olevat osingot	-589 950,00	-257 856,00
+ sijoitusten arvostuserot	13 375 650,41	12 191 078,00
+ saamisten arvostuserot	-12 987 787,04	-12 158 331,51
+ vakuutustekn. vastuuelka tilinpäätöksessä	201 292 449,33	193 152 448,00
- vakuutustekn. vastuuelka SII tase	-163 556 412,76	-154 877 582,00
- aineettomat hyödykkeet	-9 994 965,49	-8 826 947,58
- laskennallinen verovelka	-5 701 585,40	-5 906 971,00
+ poistoero	1 943 871,85	1 941 160,15
+/- muut erät	169 992,57	
Oma varallisuus	90 229 987,61	84 598 323,87

Taulukko 11. Tilinpäätöksen oman pääoman ero SII:n omaan varallisuuteen.

E2 Vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus

a) Pohjantähden vakavaraisuuspääomavaatimus ja vähimmäispääomavaatimus hetkellä 31.12.2021 on esitetty liitteissä S.25.01.21 ja S.28.01.01.

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

c) Tiedot käytetyistä yksinkertaistuksista standardikaavan mukaisen vakavaraisuuspääoman laskennassa:

- Henkivakuutukseen liittyvän pitkäikäisyysriskin laskennassa käytetään komission dele-

goidun asetuksen 2015/35 artiklan 92 mukaisesta yksinkertaistusta.

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

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

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 31.12.2021 noin 10 miljoonaa euroa suurempi kuin vuotta aikaisemmin. Merkittävin vaikutus yhtiön vakavaraisuuspääomavaatimuksessa vuoden 2021 aikana oli markkinariskin kasvul-

la. Markkinariskiä kasvatti erityisesti osakeriskin osuus. Tämän lisäksi vakavaraisuuspääomavaatimuksen muutoksessa vaikutti erityisesti vahinkovakuutusriskien kasvu. Yhtiön vähimmäispääomavaatimuksessa oli lisäystä verrattuna 31.12.2020 tilanteeseen noin miljoona euroa, mikä oli seurausta vakuutusliiketoiminnan kasvusta.

Liitteet

Liite I S.02.01.02

Liite II S.05.01.02

Liite III S.12.01.02

Liite IV S.17.01.02

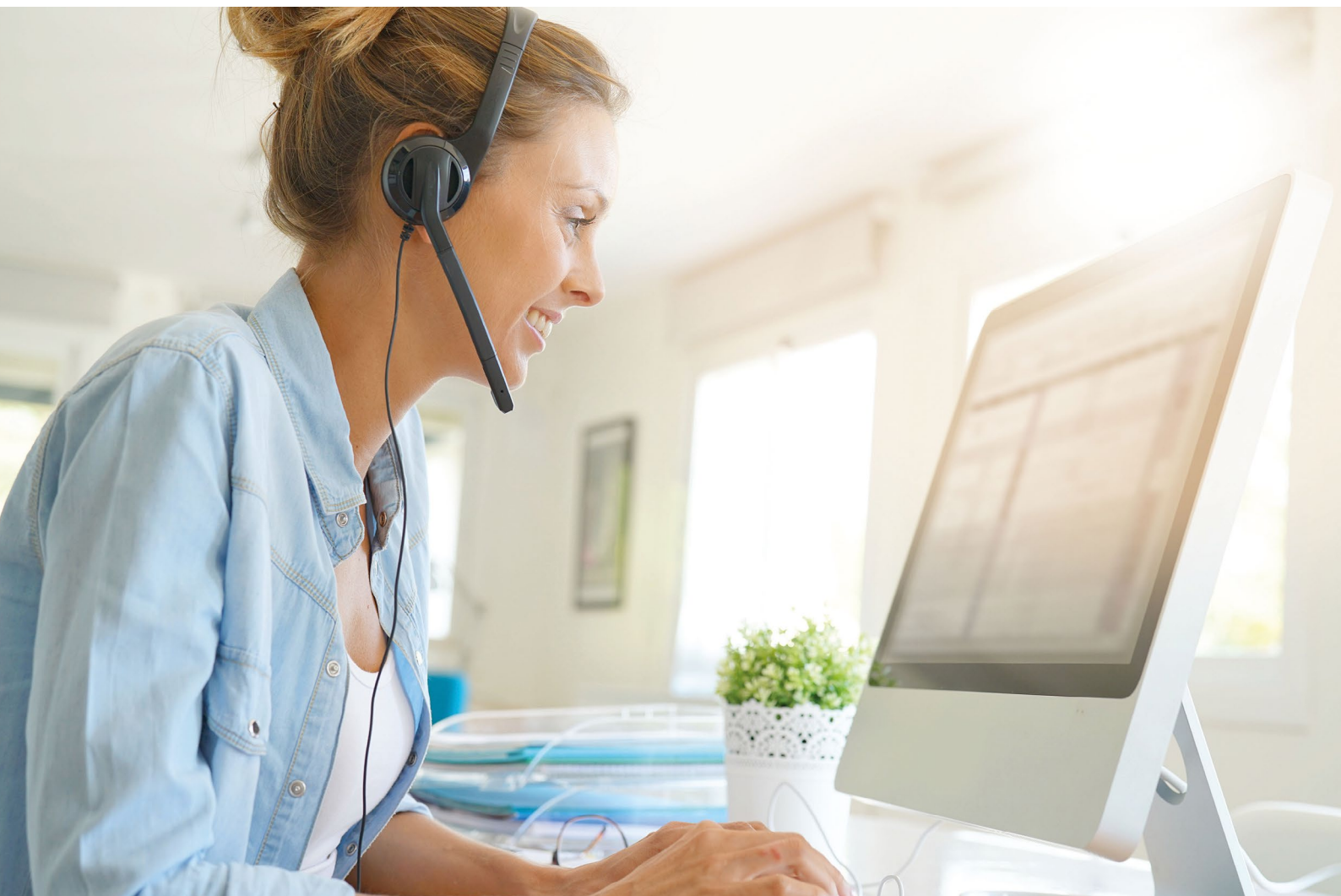
Liite V S.19.01.21

Liite VI S.22.01.21

Liite VI S.23.01.01

Liite VII S.25.01.21

Liite VIII S.28.01.01



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

Varat		Solvenssi II -arvo C0010
Aineettomat hyödykkeet	R0030	0
Laskennalliset verosaamiset	R0040	0
Eläke-etuuksien ylijäämä	R0050	0
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet (omassa käytössä)	R0060	5 162
Sijoitukset (muut kuin indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimusten katteena olevat varat)	R0070	232 466
Kiinteistöt (muut kuin omassa käytössä olevat)	R0080	9 792
Omistusosuudet sidosyrityksissä, mukaan lukien omistusyhteydet	R0090	0
Osakkeet	R0100	174
Osakkeet – Listatut	R0110	0
Osakkeet – Listaamattomat	R0120	174
Joukkovelkakirjalainat	R0130	111 533
Valtion joukkovelkakirjalainat	R0140	23 886
Yrityslainat	R0150	87 648
Strukturoidut velkakirjat	R0160	0
Vakuudelliset arvopaperit	R0170	0
Yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavat yritykset	R0180	109 248
Johdannaiset – Kaupankäynti	R0190	0
Talletukset, jotka eivät kuulu muihin rahavaroihin	R0200	1 719
Muut sijoitukset	R0210	0
Indeksi- ja sijoitussidonnaisiin sopimuksiin sijoitetut varat	R0220	0
Kiinnelainat ja muut lainat	R0230	569
Lainat, joiden vakuutena on vakuutussopimus	R0240	0
Kiinnelainat ja muut lainat yksityishenkilöille	R0250	0
Muut kiinnelainat ja lainat	R0260	569
Saamiset jälleenvakuutussopimuksista:	R0270	15 513
Vahinkovakuutus ja NSLT-sairausvakuutus	R0280	2 931
Vahinkovakuutus, ilman sairausvakuutusta	R0290	2 931

Varat		Solvenssi II -arvo C0010
NSLT-sairausvakuutus	R0300	0
Henkivakuutus ja SLT-sairausvakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	R0310	12 582
SLT-sairausvakuutus	R0320	11
Henkivakuutus, ilman sairausvakuutusta ja indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia	R0330	12 570
Indeksi- ja sijoitussidonnainen henkivakuutus	R0340	0
Jälleenvakuutustalletteet	R0350	0
Vakuutussaamiset ja saamiset vakuutusedustajilta	R0360	9 042
Saamiset jälleenvakuutustoiminnasta	R0370	1 830
Muut saamiset (myyntisaamiset, ei vakuutuksiin liittyvät)	R0380	105
Omat osakkeet (suorassa omistuksessa olevat)	R0390	0
Oman varallisuuden eriin tai maksettaviksi määrättyyn mutta vielä maksamattomaan alkupääomaan liittyvät saamiset	R0400	0
Rahavarat	R0410	10 822
Kaikki muut varat, joita ei ole esitetty muualla	R0420	4 943
Varat yhteensä	R0500	280 452

Velat		Solvenssi II -arvo C0010
Vakuutustekninen vastuovelka – Vahinkovakuutus	R0510	89 770
Vakuutustekninen vastuovelka – Vahinkovakuutus (ilman sairausvakuutusta)	R0520	49 113
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0530	0
Paras estimaatti	R0540	42 978
Riskimarginaali	R0550	6 135
Vakuutustekninen vastuovelka – NSLT-sairausvakuutus	R0560	40 657
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0570	0
Paras estimaatti	R0580	35 256
Riskimarginaali	R0590	5 401
Vakuutustekninen vastuovelka – Henkivakuutus (ilman indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	R0600	73 787
Vakuutustekninen vastuovelka – SLT-sairausvakuutus	R0610	17 235

Velat		Solvenssi II -arvo C0010
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0620	0
Paras estimaatti	R0630	14 947
Riskimarginaali	R0640	2 288
Vakuutustekninen vastuovelka – Henkivakuutus (ilman sairausvakuutus- ta sekä indeksi- ja sijoitussidonnaisia sopimuksia)	R0650	56 551
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0660	0
Paras estimaatti	R0670	50 709
Riskimarginaali	R0680	5 843
Vakuutustekninen vastuovelka – Indeksi- ja sijoitussidonnainen toiminta	R0690	0
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0700	0
Paras estimaatti	R0710	0
Riskimarginaali	R0720	0
Ehdolliset velat	R0740	0
Muut varaukset kuin vakuutustekninen vastuovelka	R0750	0
Eläkevelvoitteet	R0760	0
Jälleenvakuuttajilta pidätetyt talletteet	R0770	0
Laskennalliset verovelat	R0780	5 702
Johdannaiset – Kaupankäynti	R0790	0
Velat luottolaitoksille	R0800	0
Muut rahoitusvelat kuin velat luottolaitoksille	R0810	0
Vakuutusvelat ja velat vakuutusedustajille	R0820	11 233
Jälleenvakuutusvelat	R0830	2 702
Velat (ostovelat, ei vakuutusvelat)	R0840	6 231
Etuoikeudeltaan huonommat velat	R0850	0
Omaan perusvarallisuuteen kuulumattomat etuoikeudeltaan huonom- mat velat	R0860	0
Omaan perusvarallisuuteen kuuluvat etuoikeudeltaan huonommat velat	R0870	0
Kaikki muut velat, joita ei ole esitetty muualla	R0880	0
Velat yhteensä	R0900	189 423
Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat	R1000	91 029

Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö

S.05.01.02

Vakuutusmaksut, korvaukset ja kulut vakuutuslajeittain (1 000 €)

Vakuutuslaji: vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusvelvoitteet (ensivakuutus ja hyväksyty suhteellinen jälleenvakuutus)										
		Sairauskuluvakuutus	Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta	Työntekijäin tapaturma- vakuutus	Moottoriajoneuvon vastuuvakuutus	Muu moottoriajoneuvon vakuutus	Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutus	Palo- ja muu omaisuus- vahinkovakuutus	Yleinen vastuuvakuutus	Luotto- ja takausvakuutus
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Vakuutusmaksutulo										
Brutto – Ensivakuutus	R0110	21 667	1 049	9 071	20 239	24 300	943	30 516	3 635	249
Brutto – Hyväksyty suhteellinen jälleenvakuutus	R0120	0	0	0	0	0	943	0	0	0
Brutto – Hyväksyty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0130									
Jälleenvakuuttajien osuus	R0140	7	20	333	627	27	31	4 876	62	0
Netto	R0200	21 660	1 028	8 738	19 612	24 274	911	25 640	3 573	249
Vakuutusmaksutuotot										
Brutto – Ensivakuutus	R0210	20 775	896	9 073	19 942	23 720	898	29 716	3 544	251
Brutto – Hyväksyty suhteellinen jälleenvakuutus	R0220	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Hyväksyty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0230									
Jälleenvakuuttajien osuus	R0240	7	20	333	627	27	31	4 799	62	0
Netto	R0300	20 768	876	8 740	19 316	23 693	867	24 916	3 482	251
Korvauskulut										
Brutto – Ensivakuutus	R0310	14 210	486	4 058	14 980	20 046	1 160	19 550	2 121	5
Brutto – Hyväksyty suhteellinen jälleenvakuutus	R0320	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Hyväksyty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0330									
Jälleenvakuuttajien osuus	R0340	0	0	7	1 217	0	1	2 190	3	0
Netto	R0400	14 210	486	4 051	13 763	20 046	1 159	17 361	2 118	5

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

Sairauskuluvakuutus	Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta	Työntekijäin tapaturma- vakuutus	Moottoriajoneuvon vastuuvakuutus	Muu moottoriajoneuvon vakuutus	Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutus	Palo- ja muu omaisuus- vahinkovakuutus	Yleinen vastuuvakuutus	Luotto- ja takausvakuutus
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090

Muun vakuutusteknisen vastuuelan muutokset

Brutto – Ensvakuutus	R0410	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0420	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0430									
Jälleenvakuuttajien osuus	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R0500	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aiheutuneet kulut	R0550	6 906	328	3 474	6 746	7 891	281	9 213	1 224	89
Muut kulut	R1200									
Kulut yhteensä	R1300									

		Vakuutuslaji: vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusveloitteet (ensivakuutus ja hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus)				Vakuutuslaji: hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus			Yhteensä
		Oikeusturva- vakuutus	Matka-apu- vakuutus	Vakuutus muiden taloudellisten me- netysten varalta	Sairaus- vakuutus	Vastuuvakuutus	Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutus	Omaisuus- vakuutus	
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	
Vakuutusmaksutulo									
Brutto – Ensivakuutus	R0110	3 930	0	1 981					117 579
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0120	0	0	0					0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0130								0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0140	0	0	433	0	0	0	0	6 416
Netto	R0200	3 930	0	1 547	0	0	0	0	111 164
Vakuutusmaksutuotot									
Brutto – Ensivakuutus	R0210	3 820	0	1 933					114 568
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0220	0	0	0					0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0230				0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0240	0	0	427	0	0	0	0	6 332
Netto	R0300	3 820	0	1 506	0	0	0	0	108 235
Korvauskulut									
Brutto – Ensivakuutus	R0310	1 805	0	1 029					79 451
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0320	0	0	0					0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0330				0	33	0	0	33
Jälleenvakuuttajien osuus	R0340	16	0	491	0	0	0	0	3 926
Netto	R0400	1 789	0	539	0	33	0	0	75 559
Muun vakuutusteknisen vastuuvelan muutokset									
Brutto – Ensivakuutus	R0410	0	0	0					0
Brutto – Hyväksytty suhteellinen jälleenvakuutus	R0420	0	0	0					0
Brutto – Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0430				0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R0500	0	0	0	0	0	0	0	0
Aiheutuneet kulut	R0550	1 313	0	576	0	0	0	0	38 041
Muut kulut	R1200								0
Kulut yhteensä	R1300								38 041

		Vakuutuslaji: henkivakuutusveloitteet				Henkijälleenvakuutus- veloitteet				Yhteensä
		Sairausvakuutus	Ylijäämään oikeuttava vakuutus	Indeksi- ja sijoitussidonnainen vakuutus	Muu henkivakuutus	Vahinkovakuutusoppimuksiin pohjautuvat ja sairausvakuutusveloituksiin liittyvät annuiteetit	Vahinkovakuutusoppimuksiin pohjautuvat ja muihin kuin sairausvakuutusveloituksiin liittyvät annuiteetit	Sairausvakuutus	Henkivakuutuksen jälleenvakuutus	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	
Vakuutusmaksutulo										
Brutto	R1410	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1420	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1500	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Vakuutusmaksutuotot										
Brutto	R1510	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1520	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1600	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korvauskulut										
Brutto	R1610	0	0	0	0	812	3 534	0	0	4 346
Jälleenvakuuttajien osuus	R1620	0	0	0	0	4	302	0	0	306
Netto	R1700	0	0	0	0	808	3 232	0	0	4 040
Muun vakuutusteknisen vastuvelan muutokset										
Brutto	R1710	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Jälleenvakuuttajien osuus	R1720	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1800	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aiheutuneet kulut	R1900	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Muut kulut	R2500									0
Kulut yhteensä	R2600									0

Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö
S.12.01.02

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

		Ylijäämään oikeuttava vakuutus			Indeksi- ja sijoitussidonnainen vakuutus			Muu henkivakuutus			Vahinkovakuutus- sopimuksiin pohjautuvat ja muuhun va- kuutusveloit- teeseen kuin sairausvakuu- tusveloitteisiin liittyvät annui- teetit
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090		
										Optioita ja takuita sisältämättömät sopimukset	
Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna	R0010	0	0			0			0		
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus- sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoite- tusta jälleenvakuutuksesta oikaistuin ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuelkaan	R0020	0	0			0			0		
Vakuutustekninen vastuuelka las- kettuna parhaan estimaatin ja riski- marginaalin summana											
Paras estimaatti											
Bruttomääräinen paras estimaatti	R0030	0		0	0		0	0	50 709		
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus- sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoite- tusta jälleenvakuutuksesta oikaistuin ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0080	0		0	0		0	0	12 570		
Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus- sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä	R0090	0		0	0		0	0	38 138		
Riskimarginaali	R0100	0	0			0			5 843		
Vakuutusteknisen vastuuelan siirtymätoimenpiteen määrä											
Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna	R0110	0	0			0			0		
Paras estimaatti	R0120	0		0	0		0	0	0		
Riskimarginaali	R0130	0	0			0			0		
Vakuutustekninen vastuuelka – Yhteensä	R0200	0	0			0			56 551		

		Hyväk- sytty jälleen- vakuu- tus	Yhteen- sä (muu henki- vakuu- tus kuin sairaus- vakuu- tus, mukaan lukien sijoitus- sidon- nainen vakuu- tus)	Sairausvakuutus (ensivakuutus)			Vahinkova- kuutusso- pimuksiin pohjau- tavat ja sairausva- kuutusvel- voitteisiin liittyvät annuiteetit	Sairaus- vakuu- tus (hy- väksyty jälleen- vakuu- tus)	Yhteensä (SLT-sairaus- vakuutus)
				C0160	C0170	C0180			
		C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettuna	R0010	0	0	0			0	0	0
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus- sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoite- tusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuvelkaan	R0020	0	0	0			0	0	0
Vakuutustekninen vastuuvelka las- kettuna parhaan estimaatin ja riski- marginaalin summana									
Paras estimaatti									
Bruttomääräinen paras estimaatti	R030	0	50 709		0	0	14 947	0	14 947
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus- sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoite- tusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0080	0	12 570		0	0	11	0	11
Paras estimaatti, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus- sopimuksista/erillisyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleen- vakuutuksesta – Yhteensä	R0090	0	38 138		0	0	14 936	0	14 936
Riskimarginaali	R0100	0	5 843	0			2 288	0	2 288
Vakuutusteknisen vastuuvelan siirtymätoimenpiteen määrä									
Vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettuna	R0110	0	0	0			0	0	0
Paras estimaatti	R0120	0	0		0	0	0	0	0
Riskimarginaali	R0130	0	0	0			0	0	0
Vakuutustekninen vastuuvelka – Yhteensä	R0200	0	56 551	0			17 235	0	17 235

Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö
S.17.01.02

Vahinkovakuutusten vakuutustekninen vastuuelka (1 000€)

		Ensivakuutus ja hyväksyty suhteellinen jälleenvakuutus					
		Sairauskulu- vakuutus	Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta	Työntekijäin tapaturma- vakuutus	Moottoriajoneuvon vastuuvakuutus	Muu moottoriajoneuvon vakuutus	Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutus
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna	R0010	0	0	0	0	0	0
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillis-yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuelkaan	R0050	0	0	0	0	0	0
Vakuutustekninen vastuuelka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summuna							0
Paras estimaatti							
<u>Vakuutusmaksuvastuu</u>							
Brutto	R0060	4 889	130	0	3 155	4 390	136
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillis-yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0140	0	0	0	0	0	7
Vakuutusmaksuvastuun nettomääräinen paras estimaatti	R0150	4 889	130	0	3 155	4 390	128
<u>Korvausvastuu</u>							
Brutto	R0160	27 330	152	2 755	9 036	4 137	226
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillis-yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0240	0	0	0	0	0	8
Korvausvastuun nettomääräinen paras estimaatti	R0250	27 330	152	2 755	9 036	4 137	218
Paras estimaatti yhteensä – Brutto	R0260	32 219	281	2 756	12 191	8 527	362
Paras estimaatti yhteensä – Netto	R0270	32 219	281	2 756	12 191	8 527	347

		Ensivakuutus ja hyväksytyt suhteelliset jälleenvakuutukset					
		Sairauskulu- vakuutus	Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta	Työntekijäin tapaturma- vakuutus	Moottoriajoneu- von vastuuvakuutus	Muu moottoriajoneu- von vakuutus	Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutus
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
Riskimarginaali	R0280	4 936	43	422	1 868	1 306	53
Vakuutusteknisen vastuuvelan siirtymätoimenpiteen määrä							
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0290	0	0	0	0	0	0
Paras estimaatti	R0300	0	0	0	0	0	0
Riskimarginaali	R0310	0	0	0	0	0	0
Vakuutustekninen vastuovelka – Yhteensä							
Vakuutustekninen vastuovelka – Yhteensä	R0320	37 155	325	3 178	14 058	9 833	415
Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä – Yhteensä	R0330	0	0	0	0	0	15
Vakuutustekninen vastuovelka, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä	R0340	37 155	325	3 178	14 058	9 833	400

		Ensivakuutus ja hyväksytyt suhteelliset jälleenvakuutukset					
		Palo- ja muu omaisuus- vahinkovakuutus	Yleinen vastuuvakuutus	Luotto- ja takaus- vakuutus	Oikeusturvavakuutus	Matka-apuvakuutus	Vakuutus muiden taloudellisten menetysten varalta
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0010	0	0	0	0	0	C0130
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillis-yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuelkaan	R0050	0	0	0	0	0	0
Vakuutustekninen vastuuelka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana							
Paras estimaatti							
<u>Vakuutusmaksuvastuu</u>							
Brutto	R0060	6 403	529	-28	702	0	322
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillis-yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0140	1 594	0	0	0	0	115
Vakuutusmaksuvastuun nettomääräinen paras estimaatti	R0150	4 809	529	-28	702	0	208
<u>Korvausvastuu</u>							
Brutto	R0160	6 776	4 059	65	2 615	0	273
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillis-yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä	R0240	1 079	37	0	0	0	91
Korvausvastuun nettomääräinen paras estimaatti	R0250	5 698	4 022	65	2 615	0	182
Paras estimaatti yhteensä – Brutto	R0260	13 179	4 589	37	3 317	0	596
Paras estimaatti yhteensä – Netto	R0270	10 507	4 551	37	3 317	0	390
Riskimarginaali	R0280	1 610	697	6	508	0	60
Vakuutusteknisen vastuuelan siirtymätoimenpiteen määrä							
Vakuutustekninen vastuuelka kokonaisuutena laskettuna	R0290	0	0	0	0	0	0

		Ensivakuutus ja hyväksytyt suhteellinen jälleenvakuutus					
		Palo- ja muu omaisuus- vahinkovakuutus	Yleinen vastuuvakuutus	Luotto- ja takaus- vakuutus	Oikeusturvavakuutus	Matka-apuvakuutus	Vakuutus muiden taloudellisten menetysten varalta
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130
Paras estimaatti	R0300	0	0	0	0	0	0
Riskimarginaali	R0310	0	0	0	0	0	0
Vakuutustekninen vastuovelka – Yhteensä							
Vakuutustekninen vastuovelka – Yhteensä	R0320	14 789	5 286	42	3 825	0	655
Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä – Yhteensä	R0330	2 673	37	0	0	0	206
Vakuutustekninen vastuovelka, josta on vähennetty saamiset jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä	R0340	12 116	5 249	42	3 825	0	449

		Hyväksytyt ei-suhteellinen jälleenvakuutus				Vahinko- vakuutus- veloitteet yhteensä
		Sairausvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Vastuuvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Omaisuuksivakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	
		C0140	C0150	C0160	C0170	
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0010	0	0	0	0	0
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillisyyhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuna ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksukyvyttömyydestä ja liittyvät kokonaisuutena laskettuun vakuutustekniseen vastuuelkaan	R0050	0	0	0	0	0
Vakuutustekninen vastuovelka laskettuna parhaan estimaatin ja riskimarginaalin summana						
Paras estimaatti						
Vakuutusmaksuvastuu						
Brutto	R0060	0	0	0	0	20 628

		Hyväksytty ei-suhteellinen jälleenvakuutus				Vahinko- vakuutus- velvoitteet yhteensä
		Sairausvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Vastuuvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	Omaisuuksivakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	
		C0140	C0150	C0160	C0170	
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillis- yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksu- kyvyttömyydestä	R0140	0	0	0	0	1 716
Vakuutusmaksuvastuun nettomääräinen paras estimaatti	R0150	0	0	0	0	18 912
Korvausvastuu						
Brutto	R0160	0	0	0	181	57 606
Saamiset yhteensä jälleenvakuutus sopimuksista/erillis- yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksu- kyvyttömyydestä	R0240	0	0	0	0	1 215
Korvausvastuun nettomääräinen paras estimaatti	R0250	0	0	0	181	56 391
Paras estimaatti yhteensä – Brutto	R0260	0	0	0	181	78 234
Paras estimaatti yhteensä – Netto	R0270	0	0	0	181	75 303
Riskimarginaali	R0280	0	0	0	28	11 536
Vakuutusteknisen vastuuvelan siirtymätoimenpiteen määrä						
Vakuutustekninen vastuovelka kokonaisuutena laskettuna	R0290	0	0	0	0	0
Paras estimaatti	R0300	0	0	0	0	0
Riskimarginaali	R0310	0	0	0	0	0
Vakuutustekninen vastuovelka – Yhteensä						
Vakuutustekninen vastuovelka – Yhteensä	R0320	0	0	0	208	89 770
Saamiset jälleenvakuutus sopimuksista/erillis- yhtiöiltä ja rajoitetusta jälleenvakuutuksesta oikaistuina ennustetuilla tappioilla, jotka johtuvat vastapuolen maksu- kyvyttömyydestä – Yhteensä	R0330	0	0	0	0	2 931
Vakuutustekninen vastuovelka, josta on vähennetty saami- set jälleenvakuutus sopimuksista/erillis- yhtiöiltä ja rajoite- tusta jälleenvakuutuksesta – Yhteensä	R0340	0	0	0	208	86 839

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

Vahinkovakuutustoiminta yhteensä

Vahingon sattumisvuosi / vakuutussopimusvuosi

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

Maksetut bruttokorvaukset (ei-kumulatiiviset)

(absoluuttinen määrä)

		Kehitysvuosi											Kuluvana vuonna	Kaikkien vuosien summa (kumulatiivinen)	
Vuosi		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +			C0170
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110			
Aiem-	mat	R0100										1 026	R0100	1 026	211 750
N-9	R0160	33 019	13 795	1 703	1 009	663	306	256	206	188	181		R0160	181	51 328
N-8	R0170	33 730	14 445	1 763	1 053	605	338	244	181	262			R0170	262	52 622
N-7	R0180	36 479	14 575	2 122	1 349	785	500	838	17				R0180	17	56 666
N-6	R0190	37 722	15 259	2 047	704	589	466	352					R0190	352	57 139
N-5	R0200	40 789	18 303	3 127	1 037	725	745						R0200	745	64 725
N-4	R0210	41 665	15 610	3 023	1 409	1 131							R0210	1 131	62 838
N-3	R0220	39 959	15 446	2 359	1 105								R0220	1 105	58 869
N-2	R0230	36 880	15 667	2 705									R0230	2 705	55 252
N-1	R0240	36 125	17 629										R0240	17 629	53 754
N	R0250	45 394											R0250	45 394	45 394
	yht.												R0260	70 547	770 336

Korvausvastuun bruttomääräinen diskonttaamaton paras estimaatti
(absoluuttinen määrä)

		Kehitysvuosi											Vuoden lopussa (diskontatut tiedot)	
Vuosi		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10&+	C0360	
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300		
Aiemmat	R0100											31 412	R0100	25 966
N-9	R0160	0	0	0	0	7 576	3 552	3 637	2 404	1 776	3 185		R0160	2 401
N-8	R0170	0	0	0	5 210	3 367	2 830	1 895	1 546	1 120			R0170	1 096
N-7	R0180	0	0	11 797	10 656	9 082	7 216	3 131	2 848				R0180	2 522
N-6	R0190	0	8 402	5 156	3 678	1 985	2 477	3 142					R0190	2 757
N-5	R0200	28 897	11 822	8 512	7 015	5 194	4 689						R0200	4 168
N-4	R0210	32 530	14 780	10 886	10 104	4 670							R0210	4 373
N-3	R0220	29 727	9 845	5 341	3 988								R0220	3 955
N-2	R0230	26 078	8 703	8 300									R0230	7 650
N-1	R0240	23 179	7 574										R0240	7 482
N	R0250	30 007											R0250	29 206
	yht. R0260													91 576

Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö

S.22.01.21

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

		Pitkäaikaisia takuita koskevien toimenpiteiden ja siirtymätoimenpiteiden määrä	Vakuutusteknisen vastuun siirtymätoimenpiteen vaikutukset	Korkeiden siirtymätoimenpiteen vaikutukset	Nollatun volatiliiteetti-korjauksen vaikutukset	Nollatun vastaavuuskorjauksen vaikutukset
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Vakuutustekninen vastuovelka	R0010	163 556	0	0	328	0
Oma perusvarallisuus	R0020	90 230	0	0	-241	0
Vakavaraisuuspääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	R0050	118 054	0	0	-204	0
Vakavaraisuuspääomavaatimus	R0090	55 648	0	0	75	0
Vähimmäispääomavaatimuksen täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus	R0100	90 230	0	0	-241	0
Vähimmäispääomavaatimus	R0110	15 036	0	0	9	0

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

		Yhteensä	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoituksesta	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoitustusti	Luokka 2 (T2)	Luokka 3 (T3)
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Oma perusvarallisuus ennen delegoidun asetuksen (EU) 2015/35 68 artiklan mukaisia muilla rahoitusaloilla olevien omistusyhteisöjen vähennyksiä						
Tavanomainen osakepääoma (joka sisältää omat osakkeet)	R0010	0	0		0	
Tavanomaiseen osakepääomaan liittyvä ylikurssirahasto	R0030	0	0		0	
Alkupääoma, jäsenten maksusuudet tai niitä vastaavat oman perusvarallisuuden erät keskinäisten tai niitä vastaavien yritysten osalta	R0040	15 840	15 840		0	
Etuoikeudeltaan huonommat jäsenten keskinäiset rahastot	R0050	0		0	0	0
Ylijäämävarallisuus	R0070	0	0			
Etuoikeutetut osakkeet	R0090	0		0	0	0
Etuoikeutettuihin osakkeisiin liittyvä ylikurssirahasto	R0110	0		0	0	0
Täsmätyserä	R0130	74 599	74 599			
Etuoikeudeltaan huonommat velat	R0140	0		0	0	0
Laskennallisten nettoverosaamisten arvoa vastaava määrä	R0160	0				0
Muut valvontaviranomaisen omaksi perusvarallisuudeksi hyväksymät erät, joita ei ole esitetty edellä	R0180	0	0	0	0	0
Tilinpäätöksen oma varallisuus, jota ei pitäisi esittää täsmätyseränä ja joka ei täytä Solvenssi II:n mukaisen oman varallisuuden luokitteluperusteita						
Tilinpäätöksen oma varallisuus, jota ei pitäisi esittää täsmätyseränä ja joka ei täytä Solvenssi II:n mukaisen oman varallisuuden luokitteluperusteita	R0220	209				
Vähennykset						
Rahoitus- ja luottolaitoksiin oleviin omistusyhteisöihin perustuvat vähennykset	R0230	0	0	0	0	0
Oma perusvarallisuus yhteensä vähennysten jälkeen	R0290	90 230	90 230	0	0	0
Oma lisävarallisuus						
Maksamaton tavanomainen osakepääoma, joka on maksettava vaadittaessa mutta jota ei ole vielä vaadittu maksettavaksi	R0300	0			0	
Maksamaton eikä vielä maksettavaksi vaadittu alkupääoma, jäsenten maksusuudet tai vastaavat oman perusvarallisuuden erät, jotka on maksettava vaadittaessa, keskinäisten tai niitä vastaavien yritysten osalta	R0310	0			0	
Maksamattomat etuoikeutetut osakkeet, jotka on maksettava vaadittaessa mutta joita ei ole vielä vaadittu maksettaviksi	R0320	0			0	0
Oikeudellisesti sitova sitoumus merkitä ja maksaa etuoikeudeltaan huonommat velat vaadittaessa	R0330	0			0	0

Direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 2 kohdan mukaiset remburssit ja takuut	R0340	0			0	
Muut kuin direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 2 kohdan mukaiset remburssit ja takuut	R0350	0			0	0
Direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 3 kohdan ensimmäisen alakohdan mukaiset jäseniltä vaaditut lisämaksut	R0360	0			0	
Jäseniltä vaaditut lisämaksut – Muut kuin direktiivin 2009/138/EY 96 artiklan 3 kohdan ensimmäisessä alakohdassa tarkoitetut	R0370	76 800			76 800	0
Muu oma lisävarallisuus	R0390	0			0	0

		Yhteensä	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoituksesta	Luokka 1 (T1) – käytettävissä rajoitusti	Luokka 2 (T2)	Luokka 3 (T3)
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Oma lisävarallisuus yhteensä	R0400	76 800			76 800	0
Käytettävissä oleva ja hyväksyttävä oma varallisuus						
SCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä	R0500	167 030	90 230	0	76 800	0
MCR:n täyttämiseksi käytettävissä oleva oma varallisuus yhteensä	R0510	90 230	90 230	0	0	
SCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä	R0540	118 054	90 230	0	27 824	0
MCR:n täyttämiseksi hyväksyttävä oma varallisuus yhteensä	R0550	90 230	90 230	0	0	
SCR	R0580	55 648				
MCR	R0600	15 036				
Hyväksyttävän oman varallisuuden ja SCR:n suhdeluku	R0620	2,12				
Hyväksyttävän oman varallisuuden ja MCR:n suhdeluku	R0640	6,00				

		C0060	
Täsmäytyserä			
Ylijäämä, jonka verran varat ovat velkoja suuremmat	R0700	91 029	
Omat osakkeet (suorassa ja välillisessä omistuksessa olevat)	R0710	0	
Odotettavissa olevat osingot, voitonjaot ja maksut	R0720	590	
Muut oman perusvarallisuuden erät	R0730	15 840	
Vastaavuuskorjaukskantoja ja erillään pidettäviä rahastoja koskevat sidotun oman pääoman erien oikaisut	R0740	0	
Täsmäytyserä	R0760	74 599	
Odotettavissa olevat voitot			
Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) – Henkivakuutus	R0770	0	
Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) – Vahinkovakuutus	R0780	284	
Tuleviin vakuutusmaksuihin sisältyvät odotettavissa olevat voitot (EPIFP) yhteensä	R0790	284	

Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö

S.25.01.21

Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR) – Standardikaavaa käyttävät yritykset 1 000 €

		Brutto-SCR	Yrityskohtaiset parametrit	Yksinkertaistukset
		C0110	C0090	C0120
Markkinariski	R0010	42 668		Ei mitään
Vastapuoliriski	R0020	7 040		
Henkivakuutusriski	R0030	2 247	Ei mitään	Pitkäikäisyysriski
Sairausvakuutusriski	R0040	10 560	Ei mitään	Pitkäikäisyysriski, raukeamisriski
Vahinkovakuutusriski	R0050	18 801	Ei mitään	Raukeamisriski
Hajautus	R0060	-23 402		
Aineettomien hyödykkeiden riski	R0070	0		
Perus-SCR	R0100	57 913		

SCR:n laskenta		C0100
Operatiivinen riski	R0130	3 437
Vakuutustekniseen vastuuelkaan liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	R0140	0
Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	R0150	-5 702
Direktiivin 2003/41/EY 4 artiklan mukaisesti harjoitettavaa liiketoimintaa koskeva pääomavaatimus	R0160	0
SCR, ilman pääomavaatimuksen korotusta	R0200	55 648
Jo tehdyt pääomavaatimuksen korotukset	R0210	0
SCR	R0220	55 648
SCR:ää koskevat muut tiedot		
Duraatiopohjaista osakeriskiä koskevan alariskiosion pääomavaatimus	R0400	0
Jäljellä olevaa osaa koskevan nimellisen SCR:n kokonaismäärä	R0410	0
Erillään pidettäviä rahastoja koskevien nimellisten SCR:ien kokonaismäärä	R0420	0
Vastaavuuskorjauskantojen nimellisten SCR:ien kokonaismäärä	R0430	0
Erillään pidettävien rahastojen nimellisten SCR:ien yhdistämisestä johtuvat hajautusvaikutukset 304 artiklaa varten	R0440	0

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

Laskennallisiin veroihin liittyvän tappioiden vaimennus- vaikutuksen korjauksen laskenta		Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vai- mennusvaikutus C0130
Laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	R0640	-5 702
Laskennallisten verovelkojen tuloutuksella perusteltu laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus	R0650	0
Todennäköisellä tulevalla verotettavalla taloudellisella voitolla perusteltu laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennus- vaikutus	R0660	-5 702
Tappiontasauksella perusteltu laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus, kuluva vuosi	R0670	0
Tappiontasauksella perusteltu laskennallisiin veroihin liittyvä tappioiden vaimennusvaikutus, tulevat vuodet	R0680	0
Laskennallisiin veroihin liittyvän tappioiden vaimennusvaikutuksen enimmäismäärä	R0690	-5 702

Pohjantähti Keskinäinen Vakuutusyhtiö
S.28.01.01

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

Vahinkovakuutus- ja vahinkojälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa

	C0010
MCR _{NL} -tulos	R0010 13 921

		Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutussopimusten/ erillisyhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettuna	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutussopimusten osuudella) vakuutusmaksutulo viimeisten 12 kuukauden ajalta
		C0020	C0030
Sairauskuluvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0020	32 219	21 660
Vakuutus ansiotulon menetyksen varalta ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0030	281	1 028
Työntekijän tapaturmavakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0040	2 756	8 738
Moottoriajoneuvon vastuuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0050	12 191	19 612
Muu moottoriajoneuvovakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0060	8 527	24 274
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0070	347	911
Palo- ja muu omaisuusvahinkovakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0080	10 507	25 640
Yleinen vastuuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0090	4 551	3 573
Luotto- ja takausvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0100	37	249
Oikeusturvavakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0110	3 317	3 930
Matka-apuvakuutus ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0120	0	0
Vakuutus muiden taloudellisten menetysten varalta ja sen suhteellinen jälleenvakuutus	R0130	390	1 547
Sairausvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0140	0	0
Vastuuvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0150	0	0
Meri-, ilmailu- ja kuljetusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0160	0	0
Omaisuusvakuutuksen ei-suhteellinen jälleenvakuutus	R0170	181	0

Henkivakuutus- ja henkijälleenvakuutusvelvoitteisiin sovellettava lineaarisen kaavan osa

	C0040
MCR _L -tulos	R0200 1 115

		Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus- sopimusten/erillisyhtiöiden osuudella) paras estimaatti ja vakuutustekninen vastuuvelka kokonaisuutena laskettuna	Nettomääräinen (vähennettynä jälleenvakuutus- sopimusten/erillisyhtiöiden osuudella) kokonaisriskisumma
		C0050	C0060
Oikeuden ylijäämään sisältävät veloitteet – Taatut etuudet	R0210	0	
Oikeuden ylijäämään sisältävät veloitteet – Tulevat harkinnanvaraiset lisäetuudet	R0220	0	
Indeksi- ja sijoitussidonnaiset vakuutusveloitteet	R0230	0	
Muut henki(jälleenvakuutus- ja sairaus(jälleenvakuutus)veloitteet	R0240	53 074	
Kaikkien henki(jälleenvakuutus)veloitteiden kokonaisriskisumma	R0250		0

Kokonais-MCR:n laskenta

		C0070
Lineaarinen MCR	R0300	15 036
SCR	R0310	55 648
MCR:n enimmäistaso	R0320	25 042
MCR:n vähimmäistaso	R0330	13 912
Yhdistetty MCR	R0340	15 036
MCR:n absoluuttinen vähimmäistaso	R0350	3 700
		C0070
Vähimmäispääomavaatimus	R0400	15 036

OTA YHTEYTTÄ
JA KYSY LISÄÄ!

POHJANTÄHTI KESKINÄINEN VAKUUTUSYHTIÖ

Keinusaarentie 2, PL 164, 13101 Hämeenlinna

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

www.pohjantahti.fi

Y-tunnus: 0146905-4

POHJANTÄHTI
Ihmisen kokoinen vakuutusyhtiö

Puheluhinnat soitettaessa Pohjantähden puhelinnumeroihin (sisältyy alv 24%)

- kotimaan kiinteän verkon liittymästä 8,35 snt/puhelu+16,69 snt/min

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